

Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение  
высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, управления и природопользования  
кафедра финансов

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_ И.С. Ферова  
подпись  
« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2020 г.

**ДИПЛОМНАЯ РАБОТА**

специальность 38.05.01 «Экономическая безопасность»

АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ  
ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ НА  
ПРИМЕРЕ АО «СОГАЗ»

Научный  
руководитель

  
12.06.2020  
подпись, дата

к.э.н., доцент  
должность, ученая  
степень

Ю.А. Назарова

Выпускник

  
12.06.2020  
подпись, дата

А.Д. Мирошникова

Рецензент

\_\_\_\_\_  
подпись, дата

зам. начальника  
Енисейского  
филиала-депо  
Красноярск АО  
«ФПК»  
должность, ученая  
степень

Г.И. Саар

Красноярск 2020

## РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа по теме «Анализ и оценка финансовой составляющей экономической безопасности страховой организации на примере АО «СОГАЗ» содержит 73 страницы текстового документа, 10 иллюстраций, 28 таблиц, 4 формулы, 6 приложений, 57 использованных источников.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ, ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ, СТРАХОВАНИЕ, ПЛАЖЕТЕСПОСОБНОСТЬ, ЛИКВИДНОСТЬ, ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ.

Предмет исследования – система финансовой безопасности в страховой компании.

Объект исследования – страховая компания АО «СОГАЗ».

Цель исследования – совершенствование методики оценки финансовой безопасности страховой организации и разработка направлений повышения уровня финансовой составляющей экономической безопасности страховой компании «СОГАЗ» в условиях современного рынка.

В соответствии с поставленной целью были изучены теоретические и методические основы оценки финансовой составляющей экономической безопасности страховщика; проведена оценка финансовой безопасности страховщика по разработанной методике; предложены и обоснованы пути улучшения финансовой безопасности страховой компании.

По результатам исследования направлением повышения уровня финансовой безопасности АО «СОГАЗ» является повышение страховых тарифов и доли перестрахования в резервах. Данные меры способствуют наращению объема страховых резервов страховщика и ведут к укреплению его финансового положения. В качестве дополнительной меры, призванной обеспечить дополнительную мобилизацию средств в страховые резервы, предлагается отказ от выплаты дивидендов за 2019 год.

## **REPORT**

The graduation thesis titled “The analysis and assessment of the insurance company’s financial part of the economic security (based on SOGAZ, JSC)” contains 73 pages of text-based document, 10 illustrations, 28 tables, 4 formulas, 6 supplement, and 57 sources.

**ECONOMIC SECURITY, FINANCIAL SECURITY, INSURANCE, LIABILITY, LIQUIDITY, FINANCIAL STABILITY.**

The thesis subject is the financial security system in an insurance company/

The thesis object is the insurance company SOGAZ JSC/

The thesis purpose is to improve the methodology of assessing the financial security of an insurance organization and to develop ways to increase SOGAZ insurance company’s level of the financial part of the economic security in a modern market.

According to the thesis purpose, the theoretical and methodological foundations of assessing an insurance company’s financial security were studied; the insurance company’s financial security was assessed using the developed methodology; directions for improving the financial security of the insurance company were also proposed and justified.

Based on the results, the direction of strengthening the financial security of SOGAZ JSC is to increase insurance rates and the share of reinsurance in reserves. These measures will help to increase the volume of insurance reserves of the insurer and lead to the strengthening of its financial situation. Another measure designed to provide additional mobilization of funds in insurance reserves is the refusal to pay dividends for 2019.

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение .....	3
1 Теоретические аспекты исследования экономической безопасности страховой организации .....	6
1.1 Понятие и сущность экономической безопасности предприятия .....	6
1.2 Факторы и угрозы экономической безопасности страховой организации	10
1.3. Механизм обеспечения экономической безопасности страховой организации .....	17
2 Методики оценки финансовой составляющей экономической безопасности страховой компании и их анализ .....	23
2.1 Обзор методик оценки финансовой составляющей экономической безопасности страховой компании .....	23
2.2 Совершенствование методики оценки финансовой составляющей экономической безопасности страховой компании .....	34
3 Анализ и оценка финансовой составляющей экономической безопасности АО «СОГАЗ» .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.1 Организационно-экономическая характеристика АО «СОГАЗ» .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.2 Анализ финансовой составляющей экономической безопасности АО «СОГАЗ» .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.3 Рекомендации по повышению уровня финансовой составляющей экономической безопасности АО «СОГАЗ» ...	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.4 Экономическая оценка предложенных мероприятий	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>defined.</b>	
Заключение .....	42
Список использованных источников .....	45
Приложения А-Ж .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

## ВВЕДЕНИЕ

В условиях рыночной экономики страховая деятельность приобретает особое значение. Страхование – важнейший стабилизатор, без которого общество не сможет функционировать. Безусловно, страховые организации, выполняющие роль стабилизирующего элемента рыночной системы хозяйствования, в свою очередь, сами должны быть надежными и являться гарантами принятых финансовых обязательств.

Сложность деятельности страховых организаций в современных условиях обусловлена рядом проблем, связанных с высокой степенью неопределенности в связи с сезонностью и нестабильностью спроса на страховые продукты и услуги, значительным социальным расслоением общества, переменчивостью общественных и политических ориентиров развития страхования, ростом динамической конкурентной среды на рынке страхования, осложнением политической ситуации в мире и применением санкций против России. Все это подтверждает факт, что целесообразным является интерес к исследованию экономической безопасности предприятий страхового сектора, которые играют важную роль в развитии страхового рынка, как отдельных территорий, регионов, так и России в целом.

Актуальность исследования экономической безопасности страховых организаций в современных условиях российской экономики имеет особую значимость, так как снижение рентабельности деятельности, платежеспособности и финансовой устойчивости значительного числа страховых компаний вызвало рост неисполнения обязательств, введения процедур банкротства и отзыва множества лицензий. С учетом того, что страховые организации выполняют важную функцию поддержки социальной и финансовой стабильности государства, принимают на себя риски физических и юридических лиц, их несостоятельность в плане экономической, в частности, финансовой безопасности, вносит не только дополнительные риски для страхователей, но и является фактором, препятствующим возможности

экономического роста, и угрозой экономической безопасности всего государства, что требует принятия незамедлительных мер.

Цель представленной работы заключается в совершенствовании методики оценки финансовой безопасности страховой организации и разработке направлений повышения уровня финансовой составляющей экономической безопасности страховой компании «СОГАЗ» в условиях современного рынка.

В соответствии с поставленной целью в работе решаются следующие задачи:

- рассмотреть теоретические и методические аспекты исследования экономической безопасности, в частности ее финансовой составляющей, в системе страхования;

- разработать предложения по совершенствованию методики оценки финансовой составляющей экономической безопасности страховой организации;

- проанализировать финансовую составляющую экономической безопасности страховой компании «СОГАЗ» и провести ее оценку;

- разработать предложения для повышения уровня финансовой безопасности страховой компании «СОГАЗ».

Объект исследования – страховая компания АО «СОГАЗ». Предмет исследования – система финансовой безопасности в страховой компании.

В работе использованы следующие методы исследования: анализ теоретических источников и публикаций по проблеме, анализ документов деятельности предприятия, методы математико-статистического анализа, обобщение и интерпретация результатов исследования, формулирование предложений.

Исследованием проблем обеспечения экономической, в частности, финансовой безопасности социально-экономических систем, в том числе и в системе страхования, и систематизации ее угроз в разное время занимались такие ученые, как В.К. Сенчагов, И.Я. Богданов, О.В. Панков, С.Ю. Орланюк-Малицкая, В.И. Авдийский и др.

В качестве информационной базы в работе использована отчетность АО «СОГАЗ».

Значимость данной работы заключается в поиске путей улучшения финансовой составляющей экономической безопасности страховой организации, в том числе в направлении их дальнейшего применения для непосредственного использования.

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

# **1 Теоретические аспекты исследования экономической безопасности страховой организации**

## **1.1 Понятие и сущность экономической безопасности предприятия**

Экономическая безопасность предприятия – комплексное понятие, которое включает в себя совокупность факторов, связанных не столько с внутренним состоянием самого предприятия, сколько с воздействием внешней среды, с ее субъектами, с которыми предприятие вступает во взаимосвязь [1].

В научной литературе отсутствует единое определение экономической безопасности. Проанализировав определения из различных академических источников, можно выделить несколько подходов к трактовке данного понятия.

Одна из трактовок понятия «экономическая безопасность» заключается в отсутствии каких-либо угроз для существования и функционирования предприятия. Данного подхода придерживаются такие авторы, как В. Сенчагов [2], В. Шлыков, В. Романюк, А. Кашин, О. Грунин и т.д. В частности, В. Шлыков определяет экономическую безопасность, как «состояние защищенности жизненно важных интересов предприятия от реальных и потенциальных источников опасности или экономических угроз» [3].

Сторонники второго подхода определяют экономическую безопасность предприятия как определенное состояние его функционирования без привязки к угрозам. Например, Н.В. Матвеев предлагает следующее определение экономической безопасности предприятия: «это состояние предприятия, при котором обеспечивается стабильность его функционирования, финансовое равновесие и регулярное извлечение прибыли, возможность выполнения поставленных целей и задач, способность к дальнейшему развитию и совершенствованию» [4].

И, наконец, приверженцы третьего подхода, сформировавшегося в России в 90-х годах, в частности, В. Ярочкин, А. Шаваев, понимают под



экономической безопасностью предприятия обеспечение сохранения коммерческой тайны и защиты информации [5].

Каждая из этих трактовок имеет право на существование, однако не является исчерпывающей. Объединяя все подходы, на данный момент под экономической безопасностью организации можно понимать такое ее состояние, при котором обеспечивается наиболее эффективное распоряжение ресурсами, защита от внешних и внутренних угроз, а также создается возможность для наиболее гармоничного развития организации и максимизации ее прибыли.

Главной целью управления экономической безопасностью предприятия является обеспечение его устойчивого и эффективного функционирования в текущих условиях, а также создание потенциала развития и роста в будущем.

К основным функциональным целям управления экономической безопасностью предприятия относят:

- формирование необходимых корпоративных ресурсов (капитал, персонал, права, информация, технологии);
- стратегическое и тактическое планирование финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
- тактическое планирование экономической безопасности по ее функциональным составляющим;
- осуществление функционального анализа уровня экономической безопасности [6].

Каждая из данных функциональных целей оказывает существенное влияние на достижение главной цели в долгосрочной перспективе, охватывая как базовые аспекты функционирования предприятия, так и непосредственный мониторинг и анализ показателей экономической безопасности.

Исходя из целей системы экономической безопасности, сформулируем задачи, решаемые в ее рамках:

- защита законных прав и интересов предприятия и его сотрудников;
- сбор, анализ, оценка данных и прогнозирование развития предприятия;

- недопущение проникновения на предприятие структур экономической разведки конкурентов, организованной преступности и отдельных лиц с противоправными намерениями;
- обеспечение сохранности материальных ценностей и сведений, составляющих коммерческую тайну предприятия;
- сбор необходимой информации для выработки наиболее оптимальных управленческих решений по вопросам стратегии и тактики экономической деятельности компании;
- физическая и техническая охрана зданий, сооружений, территории и транспортных средств;
- повышение лояльности населения и деловых партнеров к предприятию, способствующей реализации планов экономической деятельности;
- контроль за эффективностью функционирования системы безопасности, совершенствование ее элементов [6].

С учетом перечисленных задач, условий конкурентной борьбы, специфики деятельности предприятия строится его система экономической безопасности. Необходимо отметить, что, несмотря на общие черты, система экономической безопасности каждого предприятия индивидуальна. Ее полнота и эффективность во многом зависят от имеющейся в государстве законодательной базы, материально-технических и финансовых ресурсов, выделяемых руководителем предприятия, понимания каждым из сотрудников предприятия важности обеспечения его экономической безопасности, а также от решений, принимаемых руководством при построении системы экономической безопасности.

Согласно сформулированным функциональным целям и задачам экономической безопасности предприятия целесообразно выделить ее функциональные составляющие. Функциональные составляющие экономической безопасности предприятия – это совокупность основных ее направлений, существенно отличающихся друг от друга по своему содержанию.

Выделяют следующие функциональные составляющие экономической безопасности предприятия:

- финансовую (эффективное использование корпоративных ресурсов);
- интеллектуальную (сохранение и развитие интеллектуального потенциала предприятия);
- кадровую (эффективное управление персоналом);
- технико-технологическую (степень соответствия применяемых на предприятии технологий современным мировым аналогам в разрезе оптимизации затрат ресурсов);
- нормативно-правовую (правовое обеспечение деятельности предприятия);
- экологическую (соблюдение действующих экологических норм, минимизация потерь от загрязнения окружающей среды);
- информационную (эффективное информационно-аналитическое обеспечение хозяйственной деятельности предприятия);
- рыночную (степень соответствия внутренних возможностей развития предприятия внешним возможностям, которые складываются в рыночной среде);
- силовую (обеспечение физической безопасности работников предприятия и сохранность его имущества) [7].

В современных рыночных условиях вопрос обеспечения экономической безопасности касается всех без исключения предприятий и организаций. В идеале, система обеспечения экономической безопасности должна не только подавать оперативные сигналы о вероятных угрозах и реагировать на них, но и предупреждать их возникновение. Система обеспечения экономической безопасности, снимающая, хотя бы, частично, неопределенность и риск, может позволить хозяйствующему субъекту сосредоточить максимум усилий на активизации инновационной деятельности и стратегическом развитии предприятия.

## 1.2 Факторы и угрозы экономической безопасности страховой организации

Страховой рынок в России в настоящее время находится в довольно противоречивой ситуации, что обусловлено рядом внешних и внутренних причин объективного и субъективного характера. С одной стороны, ухудшение макроэкономической ситуации в стране, в первую очередь, сказалось на снижении покупательской способности населения, объемах кредитования и активности на всех сегментах как реального, так и финансового рынка, что, в некоторой степени, объясняет сокращение темпов прироста страховых взносов, замедление роста страхового рынка и ухудшение финансовых результатов страховщиков.

С другой стороны, признаки стагнации российского рынка страхования были отмечены еще в 2013 году, когда проблемы макроэкономического характера не принимались во внимание [8]. Однако уже тогда появились предпосылки неопределенности развития отечественной страховой отрасли в будущем, что, в первую очередь, вызвано продолжающимся сокращением числа функционирующих страховых организаций.

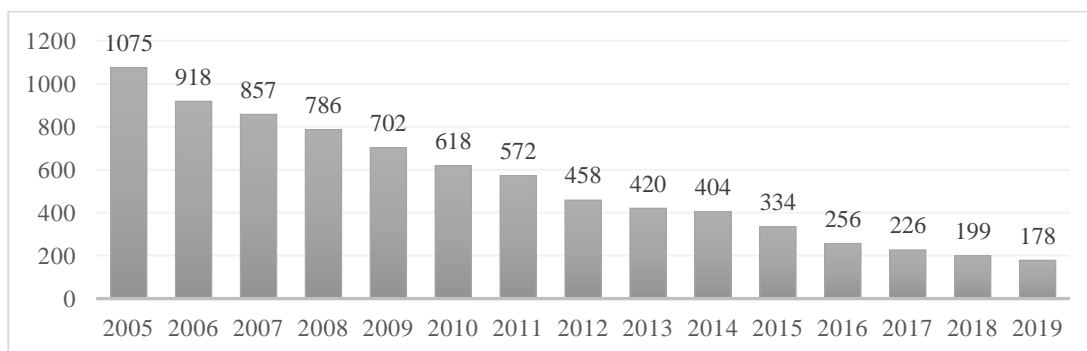


Рисунок 1 – Динамика количества страховых компаний в России за 2005-2019 гг. [9]

Данная тенденция объясняется тем, что происходит консолидация рынка и рост масштаба бизнеса страховых компаний. Компании, занимающие ниже 50 места по объему премий, демонстрируют темп роста ниже среднерыночного, а за пределами ТОП-100 показывают отрицательную динамику премий. При этом 100 крупнейших компаний собирают больше 99% премий. По прогнозам

Национального рейтингового агентства, в ближайшее время количество страховых компаний сократится до 150-160, так как мелкие страховщики не смогут преодолеть действующую на данный момент процедуру увеличения уставных капиталов. [9]

Логичным следствием динамики консолидации является увеличение масштабов деятельности, а, следовательно, и увеличение доходов страховщиков.

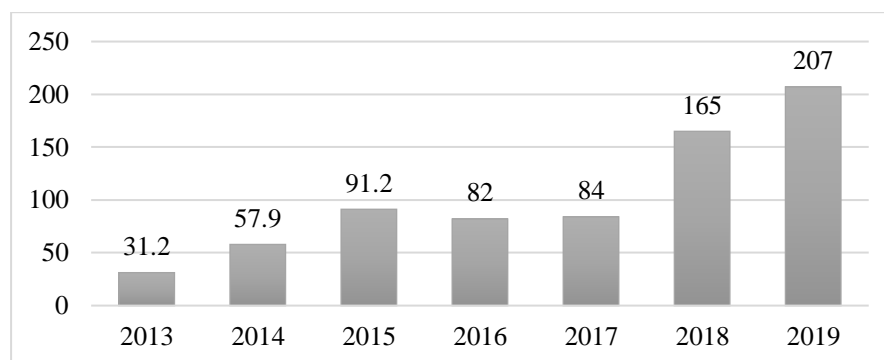


Рисунок 2 – Динамика чистой прибыли страховых организаций, млрд руб.

[10]

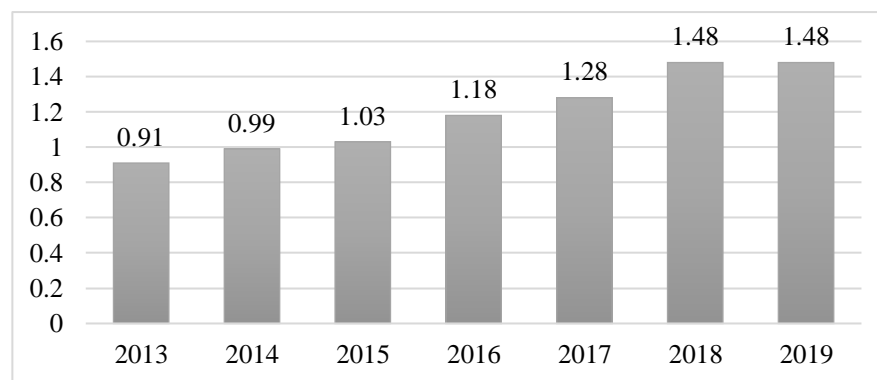


Рисунок 3- Динамика страховых взносов, трлн руб. [9]

Таблица 1 – ТОП-10 крупнейших страховых организаций по состоянию на 31 декабря 2019 г. [9]

№ п/п	Наименование	Объем собранных взносов, млрд руб.	Доля на рынке по объему собранных взносов, %
1	АО «СОГАЗ»	194,3	13,13
2	ООО СК "Сбербанк страхование жизни"	153,4	10,36
3	АО "АльфаСтрахование"	108,4	7,32

Окончание Таблицы 1

№ п/п	Наименование	Объем собранных взносов, млрд руб.	Доля на рынке по объему собранных взносов, %
4	СПАО "Ингосстрах"	103,3	6,98
5	СПАО "РЕСО-Гарантия"	98,0	6,62
6	ООО СК "ВТБ Страхование"	87,0	5,88
7	САО "ВСК"	82,2	5,55
8	ПАО СК "Росгосстрах"	78,0	5,27
9	ООО "АльфаСтрахование-Жизнь"	55,8	3,77
10	ООО "СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ"	45,8	3,09
	Итого	1006,2	67,97

По данным таблицы 1 можно отметить, что доля десяти крупнейших страховщиков на российском рынке составляет 68 %, что отражает тенденцию консолидации и увеличения масштабов деятельности страховых компаний.

Исходя из данных, публикуемых ЦБ РФ [11], объем страховых взносов за 2019 год практически не изменился относительно показателя за 2018 год и составил 1,48 трлн рублей. При этом число заключенных договоров страхования увеличилось на 2,6%.

Это, прежде всего, связано с изменением структуры страхового рынка РФ. В связи с нестабильной экономической и политической ситуацией, на рынке преобладают виды страхования с невысокими страховыми премиями, такие как ДМС или страхование заемщиков, замещающая с собой страхование с более высокими премиями (долгосрочное страхование жизни, страхование имущества юридических лиц).

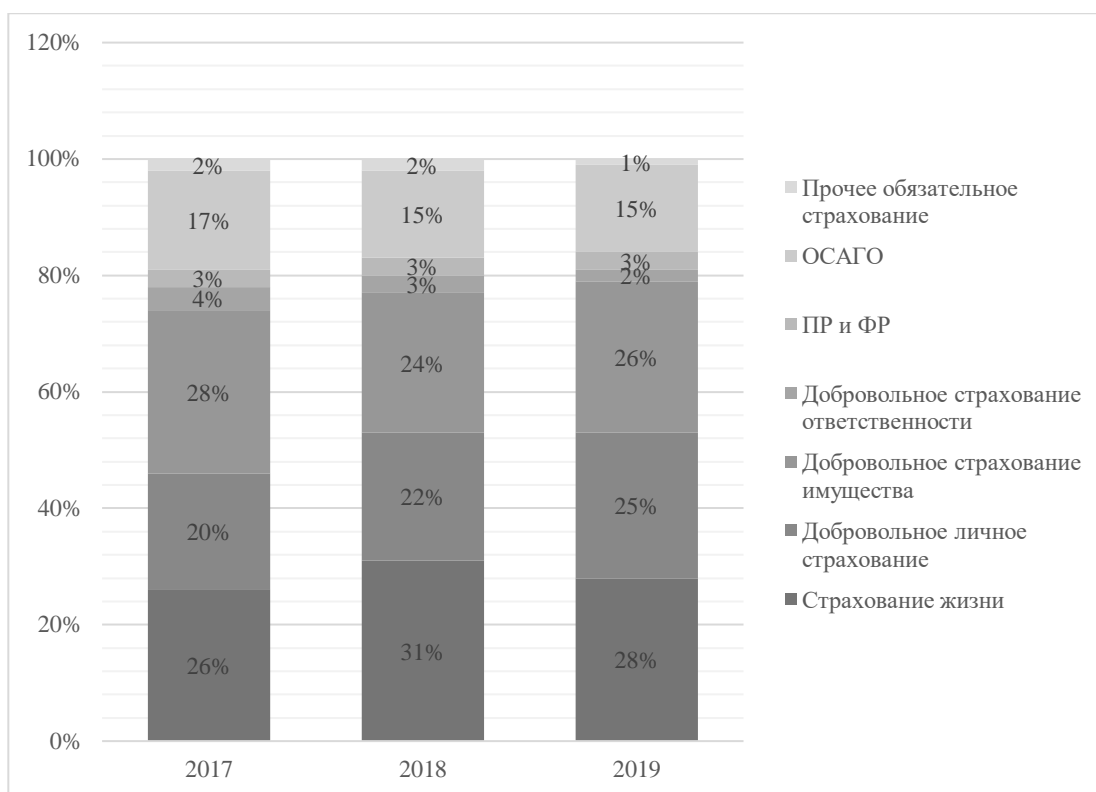


Рисунок 4 – Отраслевая структура страхового рынка России в 2017-2019 гг. [12]

Основными драйверами рынка, как уже было указано выше, являются программы ДМС и страхования заемщиков. Последние популярны из-за сохраняющейся и растущей потребности населения в заемных средствах. Что касается ДМС, то его популярность обусловлена изменениями структуры – классический ДМС «от всех рисков» уступил место более гибким и, соответственно, дешевым программам, более привлекательным для населения.

Кроме того, важным шагом в 2019 году стало начало индивидуализации тарифов ОСАГО, что позволит в перспективе страховым организациям успешнее управлять своими рисками и предоставлять населению объективно обоснованные тарифы в каждом конкретном случае.

Если говорить о потребности обеспечения экономической безопасности страховых услуг, то она определена тем, что, во-первых, формирование эффективной системы защиты граждан, предпринимателей, хозяйствующих субъектов, государства невозможно без стабильного функционирования этого

рынка. Во-вторых, как демонстрирует мировой опыт, страховой рынок - это весомый источник долговременных инвестиций в экономику государства [13].

Ю. Панков отмечает, что в современной страховой культуре «экономическая безопасность представляется как такое состояние финансов страховой компании по которому показатели, его характеризующие, не превышают допустимых пределов, обеспечивая не только нормативное, но и эффективное и целесообразное функционирование страховщика» [14]. Также автор добавляет, что «финансовая безопасность - фундаментальная основа экономически эффективного страховщика» [15]. В самом общем виде под экономически эффективной компанией можно понимать ту, которая отстаивает интересы учредителей, и страхователей, так же обеспечивает свою финансовую безопасность в условиях агрессивной конкуренции.

Угроза экономической безопасности страховщика - это потенциальная или реальная вероятность негативного влияния процессов, явлений или условий на его общее финансовое состояние, а также уровень финансовой устойчивости и платежеспособности [16].

Внутренние опасности порождаются в основном неграмотной финансово-экономической политикой компании, неверно принятыми управленческими решениями, погрешностями и иными отклонениями, такими как бесхозяйственность, экономические преступления и другие, в управлении финансами страховой компании [17]. Внешние же угрозы обусловлены воздействием окружающей среды, с которой взаимодействует страховая организация. К внешним угрозам относятся:

- политическая и экономическая нестабильность как внутри государства, так и в международных рамках;
- повышение потребителями требований к качеству оказанных услуг при одновременном уменьшении объема потребления;
- изменение структуры рынка товаров и услуг [18];
- изменение условий финансирования и усложнение процесса привлечения кредитных ресурсов;



- разрыв хозяйственных связей между компаниями, составляющими единую технологическую цепочку, в том числе, из-за недобросовестных контрагентов (например, в части перестрахования);

- криминальная обстановка в стране и регионе;

- недобросовестная конкуренция и монополизация отрасли [19].

К внутренним угрозам экономической безопасности страховой компании следует отнести:

- увеличение себестоимости страховых услуг в результате неэффективной организации управленческих процессов;

- значительные управленческие расходы в результате отсутствия оптимизации систем бюджетного управления, управленческой учетной политики, финансового планирования и финансового анализа в страховой компании [20];

- медленное реагирование и корректировка управленческих процессов в случае изменения требований внешней среды;

- недобросовестность и низкая квалификация персонала;

- утечка информации, составляющей коммерческую тайну. [21].

Следует отметить, что состояние защищенности страховой компании носит динамический характер. Внутренние угрозы по возможному ущербу несколько не уступают угрозам внешним. Кроме того, безопасность страховой компании должна обеспечиваться правовыми механизмами государства [22].

Большинство экспертов считает, что к основным источникам угроз финансовой безопасности страхового рынка относится: «спонтанность финансовых действий; чрезвычайные ситуации, определяющие высокий уровень расходов на осуществление страховых выплат; случайность социально-экономических событий, приводящих к затруднениям в финансовой деятельности» [23].

К источникам угроз на страховом рынке следует относить:

- ограниченность ресурсов, в том числе и финансовых, необходимых для реализации стратегий развития страховых организаций;

- сложность однозначности оценки явлений, происходящих на страховом рынке;

- несбалансированность важнейших компонентов институционального механизма планирования, ценообразования, а также материально-технического снабжения действий и моделей экономического поведения страховых организаций [24].

Существуют группы факторов воздействия внутренней и внешней среды на безопасность организации, каждый из которых может содержать различные виды угроз: экономические, рыночные, политические, криминальные, технологические, конкурентные, социальные, международные и др. [25].

К основным факторам, влияющим на устойчивость и экономическую безопасность страховой организации следует отнести:

- размер компании;
- внешние риски;
- сбалансированность страхового портфеля;
- развитость и устойчивость клиентской базы;
- сбалансированность финансовых потоков;
- состояние филиальной сети;
- срок существования компании на рынке;
- деловой потенциал компании.

Для каждой страховой компании используется свой соответствующий комплекс мер и методов, которые подходят как для его внутренней, так и внешней обстановке [26].

В режиме устойчивого функционирования, страховая организация при решении задач своей экономической безопасности уделяет большое внимание на поддержание нормального ритма функционирования, на предотвращение материального и/или финансового ущерба, на недопущение незаконного доступа к служебной информации и разрушения компьютерных баз данных, на противодействие недобросовестной конкуренции и другое.

Непрерывное усиление факторов, которые угрожают экономической защищённости страховой организации и обуславливают ее угнетённое развитие, ставит вопрос о создании системы мониторинга состояния и динамики развития компании с целью предупреждения о грозящей опасности и принятия необходимых мер защиты и противодействия [27].

### **1.3. Механизм обеспечения экономической безопасности страховой организации**

В настоящее время предприятия страхового сектора являются важным звеном экономики, взаимодействуя с другими хозяйствующими субъектами и непосредственно реализуя мероприятия по обеспечению их экономической безопасности посредством принятия на себя их рисков.

Данная функция, соответственно, дает страховым организациям потенциал для собственного развития и социальной ориентированности, однако, вместе с тем, и налагая социальную ответственность и ответственность перед государством.

Выполняя важную социально-стабилизирующую функцию, страховые организации нуждаются в собственной безопасности и устойчивости для того, чтобы качественно и в полном объеме оказывать страховые услуги населению.

Следовательно, любой страховой компании целесообразно акцентировать свое внимание на предотвращении материальных и финансовых убытков, создании страховых резервов и системы безопасности, а также на своевременной оценке рисков.

Экономическая безопасность предприятий страхового сектора играет важную роль не только в нынешней, но и в будущей его деятельности, причем влияет и на экономическую безопасность целой страны, поскольку каждое предприятие выступает в качестве ключевого структурообразующим элементом экономики государства [28].

Существует два направления обеспечения экономической безопасности страховой организации – с позиций самой организации и с точки зрения государства.

Рассматривая процесс государственного регулирования деятельности страховых организаций, страхового рынка можно выделить четыре основных направления.



Рисунок 5 – Направления государственного регулирования страховой деятельности

В Российской Федерации существует сложная система правового регулирования страхового рынка: ГК РФ и НК РФ; специальные законы по страхованию и нормативные акты министерств и ведомств [29].

Статья 927 ГК РФ устанавливает добровольную и обязательную формы страхования [30].

Гражданский кодекс РФ имеет приоритет по отношению к другим нормативным правовым актам по страхованию, но ст. 970 ГК РФ устанавливает исключение из этого правила. В частности, законы по отдельным специальным видам страхования в иерархии источников правового регулирования стоят впереди ГК РФ, как и Федеральный закон от 29 ноября 2007 г. № 286-ФЗ "О взаимном страховании" (п. 3 ст. 968 ГК РФ). Для обязательного государственного страхования п. 4 ст. 969 ГК РФ предусматривает еще более

серьезное отступление – приоритет не только законов, но и "иных правовых актов о таком страховании".

Нормы регулирования страховых отношений, общие для всех видов страхования, содержатся и в Законе РФ от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации».

Большинство специальных актов регулируют правовое положение либо только страховщиков (акты, издаваемые органом страхового надзора), либо только страхователей, выгодоприобретателей и застрахованных.

Прежде всего, финансовая устойчивость страховой организации определяется величиной уставного капитала. Для ее обеспечения государство законодательно устанавливает минимальную величину уставного фонда организации. На начальном этапе деятельности у страховой компании нет других средств для выполнения обязательств по договорам страхования, поскольку в начале функционирования поступления страховых средств еще крайне незначительно. В дальнейшем фонд должен повышаться. Достаточный размер уставного капитала позволяет компании осуществлять сравнительно крупные операции и оставаться конкурентоспособной на рынке [31].

Минимальная величина оплаченного уставного капитала согласно статье 25 Закона «Об организации страхового дела в Российской Федерации» должна составлять 300 млн руб. [32]:

- при проведении страхования жизни – 450 млн руб. ( $300 * 1,5$ );
- при проведении видов страхования иных, чем страхование жизни, – 300 млн руб.;
- при перестраховании – 600 млн руб. ( $300 * 2$ ).

Страховой надзор – одна из форм государственного регулирования деятельности страховых организаций, контроль за соблюдением законодательства в сфере страхования, в частности, правил страхования, правомерности выдачи лицензии на осуществление страховой деятельности и т.д. [32].

С 1 сентября 2013 года и по настоящий момент страховой надзор в Российской Федерации осуществляется Департаментом страхового рынка при Центральном банке РФ.

Основные функции надзорного органа:

- совершенствование страхового законодательства, правил стандартизации, методик и других документов, регулирующих рынок страховых услуг в РФ;
- надзор за соблюдением требований законодательства участниками страхового рынка;
- расчет тарифных ставок по видам страхования, а также контроль за тарифной политикой страховых организаций;
- координация профобъединений страховщиков;
- контроль субъектов страхового рынка по части предупреждения их банкротства и восстановления платежеспособности.

Что касается самой страховой организации, то обеспечение экономической безопасности выражается комплексом мероприятий, разрабатываемом менеджментом и направленном на предотвращение угроз и создание сбалансированной системы функционирования.

Данные мероприятия условно можно разделить на три группы [27].

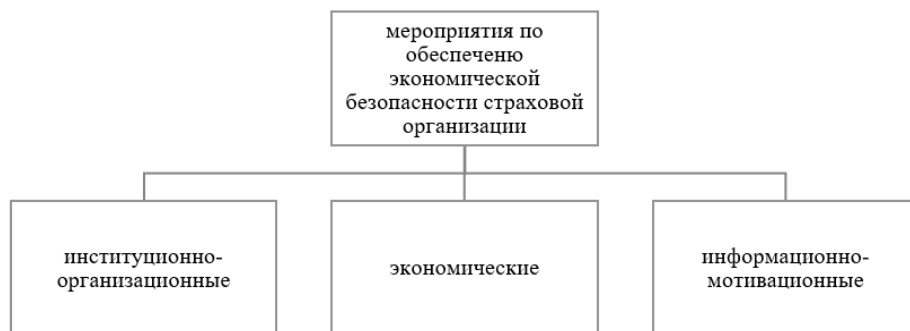


Рисунок 6 – Мероприятия по обеспечению экономической безопасности страховой организации

Институционально-организационные средства обеспечения экономической безопасности предприятия страхового сектора включают два уровня:

- институционный (внесение изменений в учредительные документы, разработка и внедрение положений, которые регламентируют деятельность в сфере экономической безопасности; принятие приказов, распоряжений, разъяснений по вопросам экономической безопасности; ввод правил, которые устанавливают объем, последовательность, способы и сроки выполнения действий, предвиденных режимами экономической безопасности);

- организационный (адаптация деятельности к изменениям внешних условий; реорганизация отдельных структурных подразделений; внедрение системы подготовки, переподготовки, ротации персонала) [33].

К экономическим средствам обеспечения экономической безопасности предприятий страхового сектора относят:

- экономию ресурсов;
- внедрение бюджетного финансирования и создание центров ответственности расходов;
- улучшение финансовой дисциплины;
- оптимизацию источников финансирования деятельности и развития предприятия.

Информационно-мотивационные средства обеспечения экономической безопасности предприятий страхового сектора включают два уровня [34]:

- мотивационный (повышение уровня кадрового обеспечения экономической безопасности; премирование за разработки и предложения по укреплению экономической безопасности; обеспечение нематериальной мотивации за соблюдение стандартов безопасности);
- информационный (информирование персонала о цели, задачах, программах, возможностях и последствиях политики управления экономической безопасностью; защита информации и коммерческой тайны; информирование относительно изменений в планах, задачах по обеспечению экономической безопасности) [35].

Таким образом, сфера страхования довольно специфична, так как имеет место высокий риск деятельности, а также уникальность продукта – его зависимость от внешних условий, сезонность и т.д.

Соответственно, в этом и заключается сложность страховой деятельности – существование в условиях неопределенности и постоянно изменяющихся внешних факторах, таких как политическая и экономическая обстановка в стране, уровень доходов населения, конкурентная среда.

Все это подтверждает факт, что целесообразным является интерес к исследованию экономической безопасности предприятий страхового сектора, которые играют важную роль в развитии страхового рынка, как отдельных территорий, регионов, так и России в целом.



## **2 Методики оценки финансовой составляющей экономической безопасности страховой компании и их анализ**

### **2.1 Обзор методик оценки финансовой составляющей экономической безопасности страховой компании**

Одним из важнейших этапов построения эффективной системы экономической безопасности является разработка инструментария оценки уровня безопасности экономического субъекта. Для этого устанавливают набор показателей с учетом специфики деятельности объекта, а затем проводят анализ их влияния на цели объекта, динамику его развития, и принимают необходимые управленческие решения по корректировке деятельности экономического субъекта [15].

В современной экономической литературе анализ экономической безопасности рассматривается как изучение ее функциональных компонентов.

В качестве них можно выделить:

- 1) финансовая безопасность;
- 2) кадровая безопасность;
- 3) информационная безопасность [35].

Это универсальный перечень компонентов, в равной степени подходящий практически всем организациям. Тем не менее, следует учитывать и отраслевые особенности деятельности фирмы. Так, специфика деятельности страховых организаций предполагает необходимость рассмотрения эффективности с точки зрения управления финансами организации, так как страховая деятельность подразумевает аккумуляцию денежных средств населения и их последующее перераспределение, также важное значение имеет оценка благонадежности контрагентов и связь с перестраховочными компаниями с точки зрения управления рисками [28]. При этом, к примеру, производственная и техническая составляющие не будут иметь такого же значения, как для предприятий промышленности.

Что касается финансовой безопасности страховой организации, в настоящее время в научном мире нет единой методики оценки финансового состояния страховой компании. По данной тематике проводили исследования западные ученые (Э. Хелферт, З.С. Блага, Л.А. Бернстайн, Ж. Ришар и др.) и российские (В.В. Ковалев, Г.В. Савицкая, А.Д. Шеремет, О.В. Ефимова и др.). Отечественные авторы сводят оценку финансового состояния к анализу финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности и рентабельности [37]. Рассмотрим следующие методики оценки финансового состояния страховщика.

1. Методика оценки финансового положения страховых организаций согласно Указанию Банка России от 28 июля 2015 г. N 3743-У «О порядке расчета страховой организацией нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств» (в редакции Указаний Банка России от 06.02.2017 N 4280-У, от 07.07.2017 N 4451-У, от 09.01.2018 N 4684-У) [38].

В рамках данной методики основным признаком финансовой устойчивости страховой организации является ее платежеспособность. Платежеспособность страховой организации – способность страховщика в определенный момент времени выполнить принятые обязательства, обусловленные законодательством или договором страхования.

Гарантией платежеспособности является достаточность свободных, не связанных обязательствами, средств страховой организации (уставный капитал и прибыль), которая обеспечивается при соблюдении следующего условия:

$$\text{стоимость свободных активов} > \text{стоимость обязательств}, \quad (1)$$

Под свободными активами страховой организации понимается совокупность оплаченного уставного капитала и нераспределенной прибыли.

В соответствии с данным Указанием ЦБ РФ, страховщики обязаны соблюдать нормативное соотношение между активами и принятыми ими обязательствами по договорам страхования, т.е. фактический размер свободных

активов страховой организации (фактическая маржа платежеспособности) не должен быть меньше нормативной маржи.

Маржа платежеспособности — расчетный показатель, определяющий требуемый уровень платежеспособности страховой организации.

Он представляет собой величину, в пределах которой страховщик, исходя из специфики заключенных договоров и объема принятых страховых обязательств, должен обладать собственным капиталом, свободным от любых будущих обязательств, за исключением прав требования учредителей, уменьшенным на величину нематериальных активов и дебиторской задолженности, сроки погашения которой истекли.

Расчет маржи платежеспособности страховщики обязаны производить ежеквартально.

Таблица 2 – Расчет фактической и нормативной маржи платежеспособности

Показатель	Расчет
Фактический размер маржи платежеспособности	$\text{ФРМП} = (\text{УК} + \text{ДК} + \text{РК} + \text{НРП прошлых лет и отчетного года}) - (\text{непокрытые убытки отчетного года и прошлых лет} + \text{задолженность акционеров по взносам в уставный капитал} + \text{стоимость собственных акций, выкупленных у акционеров} + \text{стоимость НМА} + \text{дебиторская задолженность, сроки погашения которой истекли} + \text{субординированные займы, выданные дочерним сообществам}) - \text{величина корректировки страховых резервов}$
Нормативный размер маржи платежеспособности по страхованию жизни	$\text{НРМПжизнь} = \text{Резерв по страхованию жизни} * 5\% * \text{поправ. коэффициент}$
Поправочный коэффициент по страхованию жизни	$\text{ПКжизнь} = \frac{\text{Резерв по страхованию жизни} - \text{Доля перестраховщиков}}{\text{Резерв по страхованию жизни}}$ <p>В случае если поправочный коэффициент меньше 0,85, то для расчета он принимается равным 0,85.</p>
Нормативный размер маржи платежеспособности по страхованию иному, чем страхование жизни	$\text{НРМПиное, чем жизнь} = \max(\text{П1}; \text{П2}) * \text{поправ. коэффициент}$

Окончание Таблицы 2

Показатель	Расчет
П1	$П1 = (\text{Страховые премии} * 16\%) - \text{страховые премии, возвращенные в связи с расторжением договора} - \text{отчисления от премий в резерв предупредительных мероприятий} - \text{другие отчисления от премий, предусмотренные законодательством}$ <p>Расчетным периодом для вычисления данного показателя является один год (12 месяцев), предшествующий отчетной дате.</p>
П2	$П2 = 23\% * \frac{1}{3} * (\text{Страховые выплаты} - \text{поступления по суброгации} + \Delta РЗНУ + \Delta РПНУ)$ <p>Расчетным периодом для вычисления данного показателя являются три года (36 месяцев), предшествующих отчетной дате.</p>
Поправочный коэффициент по страхованию иному, чем страхование жизни	$ПК_{\text{иное, чем жизнь}} = \frac{\text{Страховые выплаты} - \text{Доля перестраховщиков в выплатах} + \Delta РЗНУ - \text{доля перестраховщиков в РЗНУ}}{\text{Страховые выплаты} + \Delta РЗНУ}$ <p>Расчетным периодом является один год (12 месяцев), предшествующий отчетной дате.</p> <p>В случае если поправочный коэффициент меньше 0,5, то для расчета он принимается равным 0,5, если больше 1 — равным 1.</p>

Расчетная величина фактического размера маржи платежеспособности уменьшается также на величину корректировки страховых резервов:

$$КР = (СР_{\text{рег}} - \text{Доля}_{\text{рег}} - \text{Доп}_{\text{рег}}) - (СР_{\text{отч}} - \text{Доля}_{\text{отч}} - \text{ОАР}_{\text{отч}} + \text{ОАД}_{\text{отч}}) - n \times ((СР_{\text{рег}} - \text{Доля}_{\text{рег}}) - (СР_{\text{отч}} - \text{Доля}_{\text{отч}} - \text{ОАР}_{\text{отч}} + \text{ОАД}_{\text{отч}})), \quad (2)$$

где КР - корректировка страховых резервов на дату расчета нормативного соотношения;

$СР_{\text{рег}}$  - суммарная величина страховых резервов по страхованию жизни и страхованию иному, чем страхование жизни, на дату расчета нормативного соотношения;

$\text{Доля}_{\text{рег}}$  - суммарная величина долей перестраховщиков в страховых резервах по страхованию жизни и страхованию иному, чем страхование жизни;

$\text{Доп}_{\text{рег}}$  - величина дополнительной части резерва незаработанной премии;

$CP_{отч}$  - сумма оценок страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, с учетом оценки будущих поступлений по суброгациям, регрессам и от реализации годных остатков, страховых резервов по страхованию жизни, обязательств по договорам, классифицированным как инвестиционные;

Доля<sub>отч</sub> - сумма доли перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни, с учетом доли перестраховщиков в оценке будущих поступлений по суброгациям, регрессам и от реализации годных остатков, доли перестраховщиков в резервах по страхованию жизни, доли перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования жизни, классифицированным как инвестиционные;

$OAP_{отч}$  - величина отложенных аквизиционных расходов;

$OAD_{отч}$  - величина отложенных аквизиционных доходов;

$n$  = налоговой ставке по налогу на прибыль, установленной абзацем первым пункта 1 статьи 284 Налогового кодекса Российской Федерации, при условии, что отложенное налоговое обязательство на разницу между ( $CP_{рег}$  - Доля<sub>рег</sub>) и ( $CP_{отч}$  - Доля<sub>отч</sub> -  $OAP_{отч}$  +  $OAD_{отч}$ ) сформировано;

$n = 0$  при условии, что отложенное налоговое обязательство на разницу между ( $CP_{рег}$  - Доля<sub>рег</sub>) и ( $CP_{отч}$  - Доля<sub>отч</sub> -  $OAP_{отч}$  +  $OAD_{отч}$ ) не сформировано.

В случае если величина показателя КР меньше 0, то в целях расчета она принимается равной 0.

Нормативный размер маржи платежеспособности страховщика, осуществляющего страхование жизни и страхование иное, чем страхование жизни, определяется путем сложения нормативных размеров маржи платежеспособности по этим видам страхования.

В случае если на конец отчетного года фактический размер маржи платежеспособности страховщика превышает нормативный менее чем на 30%, страховщик представляет для согласования в ЦБ РФ в составе годовой бухгалтерской отчетности план оздоровления своего финансового положения.

Кроме того, на данный момент принято, однако еще не вступило в силу (вступает 1 июля 2021 г.) Положение Банка России от 10 января 2020 г. № 710-П «Об отдельных требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков» [39], согласно которому нормативное соотношение собственных средств (капитала) и принятых обязательств страховой организации (далее - нормативное соотношение) рассчитывается по формуле:

$$НС = \frac{K+CЗ}{\max(MPУК, НРМП+РК)}, \quad (3)$$

где НС - нормативное соотношение;

К - величина собственных средств (капитала);

СЗ - остаточная стоимость полученных страховой организацией субординированных займов;

MPУК - минимальный размер уставного капитала страховой организации, определенный в соответствии с пунктом 3 статьи 25 Закона Российской Федерации «Об организации страхового дела в Российской Федерации»;

НРМП - нормативный размер маржи платежеспособности;

РК - величина оценки влияния рисков на собственные средства (капитал).

Минимально допустимое значение нормативного соотношения составляет 1. Пороговое значение нормативного соотношения составляет 1,05.

Таким образом, с момента, когда данное Положение вступит в силу, в требования к финансовой устойчивости страховщика, помимо оценки платежеспособности, будет также входить оценка рисков по отраслям страхования.

2. Оценка платежеспособности по рисковым видам страхования в соответствии с европейским законодательством [40].

Так же, как и в российском законодательстве, финансовая устойчивость страховщика в странах ЕС рассматривается с точки зрения ее платежеспособности. Проблемам оценки платежеспособности страховых организаций посвящены специальные Директивы Европейского союза -

73/239/ЕЭС, 79/267/ЕЭС, 87/343/ЕЭС, 88/357/ЕЭС, 92/49/ЕЭС, 2002/13/ЕЭС [40].

Оценка платежеспособности по рисковым видам страхования в соответствии с европейским законодательством сводится к сопоставлению фактической маржи платежеспособности с двумя величинами: с нормативной маржой платежеспособности и минимальным гарантийным фондом. Если фактическая маржа платежеспособности не меньше обеих названных величин, то страховая организация платежеспособна.

Выполнение данного соотношения означает, что организации достаточно собственных свободных средств вместе со страховыми резервами для выполнения всех обязательств по страховым выплатам.

Оценка платежеспособности страховой организации осуществляется в четыре этапа.

Этап 1. Определение фактического размера маржи платежеспособности. Она складывается из средств следующих источников:

- оплаченный уставный капитал;
- 50% неоплаченного капитала (наличие неоплаченного капитала возможно, например, для общества взаимного страхования);
- средства обязательных, предусмотренных законодательством резервов, а также других не технических, свободных от обязательств резервов (например, бонусных резервов при страховании жизни);
- финансовый результат (прибыль или убыток);
- выплаты, предназначенные для участников взаимных компаний;
- дополнительный заемный капитал, поступивший от участников взаимных компаний, выполнение обязательств по которому производится в последнюю очередь.

Этап 2. Расчет нормативного размера маржи платежеспособности, обусловленного спецификой заключенных договоров страхования, а также объемом принятых и выполненных обязательств.

Нормативный показатель платежеспособности представляет собой сумму двух величин:

- показателя, рассчитываемого на основе рискового капитала и определяемого как разница между максимально возможными выплатами по действующим договорам и накопленным для этой цели капиталом;
- показателя, исчисляемого на основе величины математических резервов, рассчитанных математическими методами как разница между обязательствами страховщика и страхователя.

Согласно европейскому законодательству, страховая организация, работающая с рисковыми видами страхования, является платежеспособной, если фактический размер ее собственных свободных средств превышает минимальный размер, установленный для организации с учетом принятых (через премии) и выполненных (через выплаты) обязательств.

Этап 3. Определение соответствующего значения минимального гарантийного фонда.

Минимальный гарантийный фонд страховой организации есть минимальное значение собственных свободных средств, которые должна иметь страховая организация исходя из реализуемого вида страхования, т. е. исходя из специфики рисков, покрываемых этим видом страхования. Минимальный гарантийный фонд зависит от вида страховой деятельности, которым занимается данная компания. Обычно устанавливается в абсолютных величинах. Для компаний, занимающихся страхованием юридических расходов, – 200 тыс. евро; гражданской ответственности – 400 тыс. евро; кредита – 1400 тыс. евро; видами, не перечисленными выше, – 300 тыс. евро.

Этап 4. Сравнение фактической маржи платежеспособности с нормативной маржой и минимальным гарантийным фондом. Представим данное сравнение в виде блок-схемы, где ПЛф – фактическая маржа платежеспособности, ПЛн – нормативная маржа платежеспособности, ГФмин – минимальный размер гарантийного фонда,  $ГФн = 1/3 * ПЛн$ .



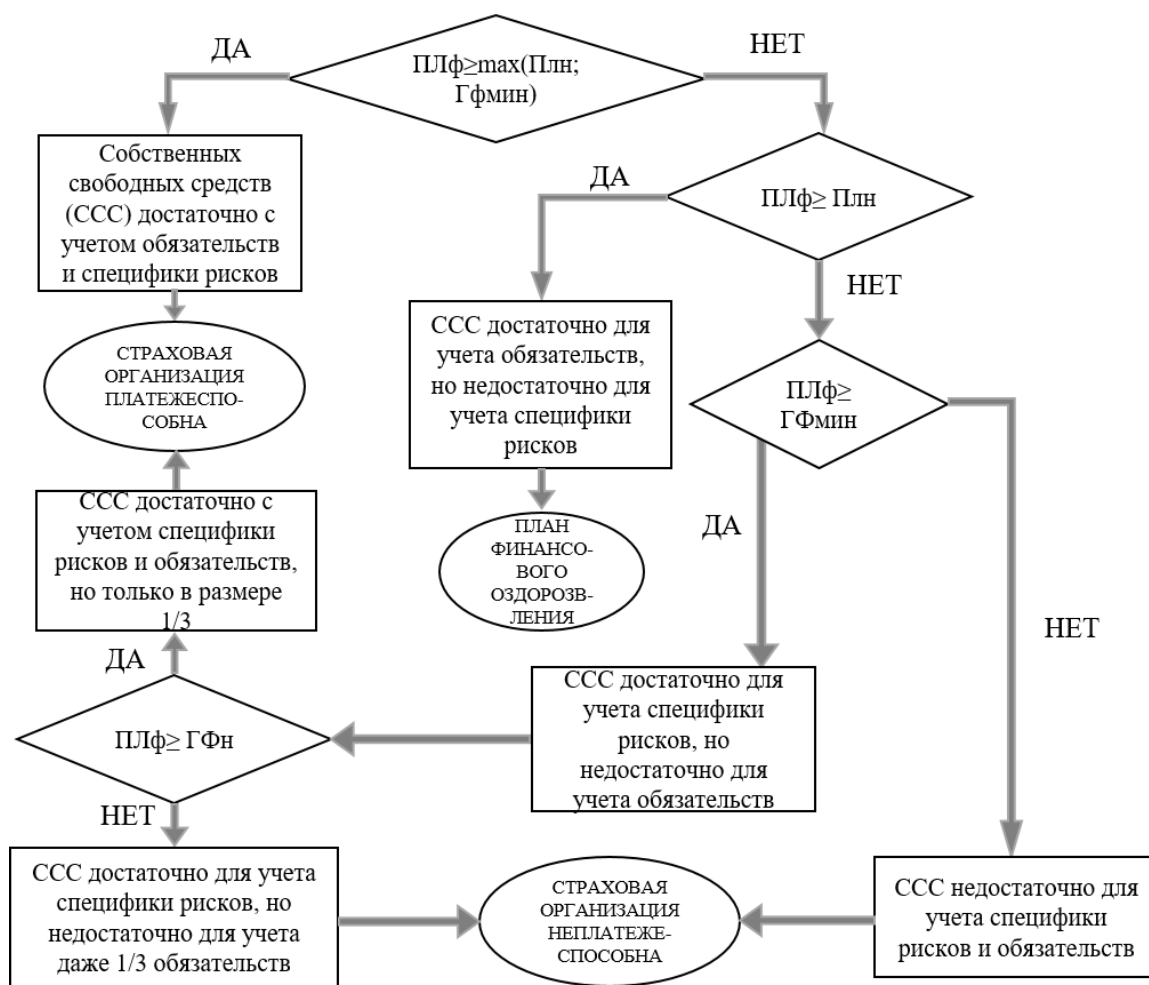


Рисунок 7 – Блок-схема алгоритма оценки платежеспособности страховой организации по рисковому виду страхования в соответствии с европейским страховым законодательством [40]

3. Методика оценки финансового положения страховых организаций и проверки их соответствия требованиям банка «Возрождение» [41]. Согласно данной методике финансовая безопасность страховой организации оценивается с точки зрения качества активов и достаточности собственных средств, определяемому путем оценки факторов риска (изложены в Приложении Д).

Итоговая оценка факторов риска определяется по общей сумме набранных баллов. Таким образом:

- финансовое положение признается «хорошим» в случае, если количество набранных страховой организацией баллов составляет 26 (включительно) и более;

- финансовое положение признается «средним» в случае, если количество набранных страховой организацией баллов составляет от 18 (включительно) до 26;

- финансовое положение признается «плохим» в случае, если количество набранных страховой организацией баллов составляет менее 18.

4. Методика оценки финансовой устойчивости и платежеспособности страховой организации АО «ОТП Банк» [42].

Для оценки финансового положения страховой организации проверяется соответствие значений финансовых показателей требованиям банка. Согласно методике, используются следующие группы показателей:

- показатели финансовой устойчивости;
- показатели ликвидности и платежеспособности;
- показатели рентабельности и убыточности;
- показатели развития страховой деятельности и политики перестрахования.

Расчет показателей производится на основании Приложения Е, там же приведены требования Банка к значениям показателей.

Финансовое положение страховой организации признается удовлетворительным для целей ее включения в перечень страховых организаций, отвечающих требованиям Банка к страховым организациям, если:

а) фактическая маржа платежеспособности на последнюю отчетную дату превышает нормативную маржу платежеспособности;

б) деятельность организации безубыточна хотя бы за один год из последних двух лет (прибыль до налогообложения неотрицательна);

в) число финансовых показателей, не удовлетворяющих требованиям банка, в каждом из двух последних отчетных периодов не превышает 3.

5. Методика оценки финансового состояния страховщика-члена саморегулируемой организации в рамках надзора за его деятельностью со стороны саморегулируемой организации [43].

Поскольку для проверки финансового состояния страховых организаций органам страхового надзора требуется обработка очень большого массива информации, данная методика предполагает базовую, упрощенную оценку финансового состояния страховщика уже на уровне саморегулируемой организации, что позволяет более оперативно корректировать деятельность.

Исходя из вышесказанного, данная методика содержит относительно небольшое количество показателей, причем таких, которые способны отразить степень «проблемности» saniруемой организации и не представлять трудности при расчетах.

В общем виде рекомендуемые показатели и критерии оценки финансового состояния страховщика-члена СРО представлены в таблице 3.

Таблица 3 - Показатели и критерии оценки финансового состояния страховщика-члена СРО

№ п/п	Показатель деятельности	Формула для расчета	Рекомендуемый критерий, %
1	Темпы роста количества договоров (Тд)	$T_d = \frac{D_{к.п.}}{D_{н.п.}}$	$\geq 100$
2	Темпы роста страховых премий (Тпр)	$T_{пр} = \frac{СП_{к.п.}}{СП_{н.п.}}$	$\geq 100$
3	Уровень выплат (у)	$y = \frac{СВ_{к.п.}}{СП_{к.п.}}$	15-75
4	Уровень ликвидности (Ул)	$U_l = \frac{РЗНУ}{ДС}$	$< 100$
5	Уровень претензий (Упрет)	$U_{прет} = \frac{Ж_{ср}}{Д_{ср}}$	0,13-0,14

где  $D_{н.п.}$  – количество договоров страхования на начало периода;

$D_{к.п.}$  – количество договоров страхования на конец периода (анализируемую дату);

$СП_{н.п.}$  – начисленная страховая премия на начало периода;

$СП_{к.п.}$  – начисленная страховая премия на конец периода (анализируемую дату);

$СВ_{к.п.}$  – страховые выплаты на конец отчетного периода (анализируемую дату);

РЗНУ – резерв заявленных, но неурегулированных премий;

$D_{cp}$  – среднеарифметическое количество договоров, заключенных за отчетный период;

$J_{cp}$  – среднеарифметическое количество жалоб за отчетный период.

Наиболее важным для блиц-оценки финансового состояния страховщика-члена СРО руководящим органом объединения представляется коэффициент текущей ликвидности, так как он свидетельствует о возможности страховщика выполнить свои обязательства перед страхователем максимально быстро.

К достоинствам данной методики можно отнести:

- относительно небольшие затраты времени на проведение анализа;
- незначительная, по сравнению с имеющимися методиками, трудоемкость;
- доступность информации, возможность использовать уже имеющиеся формы отчетности;
- вариативность показателей с учетом специфики СРО;
- возможность получить информацию в режиме «on-line» и сделать соответствующие выводы превентивно, не дожидаясь окончания отчетного периода [43].

В качестве недостатка данной методики можно назвать «поверхностность» анализа и определенную простоту выводов. Однако следует отметить, что она рекомендуется для использования на уровне руководства СРО в качестве инструмента оперативного мониторинга ситуации.

## **2.2 Совершенствование методики оценки финансовой составляющей экономической безопасности страховой компании**

Проанализировав существующие методики и содержащиеся в ней показатели, нами был разработан собственный комплексный алгоритм оценки финансовой безопасности страховой организации, основанный на оценке

платежеспособности страховщика ЦБ РФ, методиках М.Н. Черных и Е.А. Аземши [44], АО «ОТП Банк» и саморегулируемых организаций.

Финансовая безопасность в рамках данной методики понимается как совокупность факторов, оказывающих на нее влияние, таких как, например, достаточность капитала, ликвидность и платежеспособность, рентабельность, зависимость от перестрахования и т.д.

Таким образом, в основе данной методики лежит шесть групп показателей, описывающих финансовое состояние страховщика с позиций влияния различных факторов. В соответствии со значением показателя, выставляется оценка, каждая из которых имеет собственный вес в итоговой оценке финансовой безопасности страховщика.

1) показатели финансовой устойчивости. Данная группа показателей характеризует общий уровень финансовой безопасности страховой организации в разрезе соотношения собственных и заемных средств, а также соответствия фактического размера маржи платежеспособности действующему законодательству [45].

Таблица 4 – Показатели финансовой устойчивости

Наименование	Формула расчета	Нижняя граница	Верхняя граница	Оценка	Вес, %
Достаточность фактического размера маржи платежеспособности, %	Фактический размер маржи платежеспособности / Нормативный размер платежеспособности	$\geq 170$		100	8,5
		$\geq 150$	$< 170$	70	
		$\geq 130$	$< 150$	50	
		$\geq 100$	$< 130$	0	
		$< 100$		0	
Уровень собственного капитала, %	Собственные средства – Нематериальные активы / Пассивы	$\geq 30$		100	8,5
		$\geq 15$	$< 30$	0-100	
		$< 15$		0	
Отношение собственных средств к страховым резервам, %	Собственные средства / Страховые резервы (нетто)	$\geq 50$		100	2,7
		$\geq 30$	$< 50$	0-100	
		$< 30$		0	
Уровень долговой нагрузки, %	(Обязательства – Страховые резервы (нетто)) / Пассивы	$\geq 25$		0	6,8
		$\geq 10$	$< 25$	100-0	
		$\geq 0$	$< 10$	100	

2) показатели общей платежеспособности. Данная группа показателей характеризует достаточность капитала (собственных средств и страховых резервов) страховщика для обеспечения обязательств страховой организации.

Таблица 5 – Показатели общей платежеспособности

Наименование	Формула расчета	Нижняя граница	Верхняя граница	Оценка	Вес, %
Уровень покрытия страховой премии собственными средствами и страховыми резервами, %	(Собственные средства + страховые резервы) / (нетто-премия по рисковому виду страхования) * 100%	$\geq 150$		100	6,8
		$\geq 100$	$< 150$	0-100	
		$< 100$		0	
Доля собственных средств и страховых резервов в активах компании, %	(Собственные средства + страховые резервы) / всего активов * 100%	$\geq 80$		100	5,1
		$\geq 60$	$< 80$	0-100	
		$< 60$		0	
Доля собственных средств в обязательствах компании, не связанных с договорами страхования, %	Собственные средства / не страховые обязательства * 100%	$\geq 100$		100	5,1
		$\geq 80$	$< 100$	0-100	
		$< 80$		0	

3) показатели достаточности страховых резервов. Под достаточностью страховых резервов понимается адекватность их структуры и размеров принятым страховщиком обязательствам по договорам страхования. Оценка страховых резервов в данной методике проведена с точки зрения их достаточности исходя из объема собранной страховой премии, а также исходя из структуры страховых резервов [46].

Таблица 6 - Показатели достаточности страховых резервов

Наименование	Формула расчета	Нижняя граница	Верхняя граница	Оценка	Вес, %
Коэффициент убыточности, %	(Страховые выплаты + изменение резервов убытков) / нетто-премия по рисковому виду страхования * 100%	$\geq 90$		0	2,7
		$\geq 80$	$< 90$	100-0	
		$\geq 30$	$< 80$	100	
		$\geq 20$	$< 30$	0-100	

Окончание Таблицы 6

Наименование	Формула расчета	Нижняя граница	Верхняя граница	Оценка	Вес, %
Уровень покрытия резерва заявленных, неурегулированных убытков денежными средствами, %	Денежные средства / резерв заявленных, неурегулированных убытков * 100%	$\geq 100$		0	5,1
		$\geq 90$	<100	100-0	
		<90		100	
Уровень покрытия резерва незаработанной премии дебиторской задолженностью, %	Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования / резерв незаработанной премии) * 100%	$\geq 100$		0	5,8
		$\geq 90$	<100	100-0	
		<90		100	

4) показатели ликвидности. Показатели ликвидности отражают финансовое состояние страховой компании, показывают общую структуру вложений, которая должна быть такова, чтобы в любое время у страховой компании были в наличии ликвидные средства или капитальные вложения, без труда обращаемые в ликвидные средства.

Таблица 7 - Показатели ликвидности

Наименование	Формула расчета	Нижняя граница	Верхняя граница	Оценка	Вес, %
Общая ликвидность баланса, %	текущие активы / (краткосрочные обязательства + страховые резервы) * 100%	$\geq 130$		0-100	6,8
		$\geq 100$	<130	100	
		<100		0	
Ликвидность денежных средств, %	(денежные средства + краткосрочные финансовые вложения) / краткосрочные обязательства * 100%	$\geq 100$		100	6,8
		$\geq 60$	<100	0-100	
		<60		0	

5) показатели финансово-хозяйственной деятельности. Рассматриваемая группа общих показателей финансового состояния страховщика характеризует макроэкономическую ситуацию и включает в себя основные количественные характеристики деятельности страховой компании: долю управленческих расходов в инвестиционном доходе компании, соотношение чистой прибыли и инвестиционного дохода компании, рентабельность и зависимость от перестрахования [47].

Таблица 8 - Показатели финансово-хозяйственной деятельности

Наименование	Формула расчета	Нижняя граница	Верхняя граница	Оценка	Вес, %
Рентабельность страховой и финансово-хозяйственной деятельности, %	чистая прибыль / доходы по инвестиционной и страховой деятельности * 100%	$\geq 15$		100	6,8
		$\geq 1$	$< 15$	0-100	
		$< 1$		0	
Доля управленческих расходов в начисленной страховой премии, %	управленческие расходы / начисленная страховая премия * 100%,	$\geq 30$		0	5,1
		$\geq 10$	$< 30$	100-0	
		$< 10$		100	
Доля перестраховщиков в страховых резервах, %	Доля перестраховщика в страховых резервах / общая сумма страховых резервов * 100%	$\geq 50$		0	2,7
		$\geq 40$	$< 50$	100-0	
		$\geq 10$	$< 40$	100	
		$\geq 4$	$< 10$	0-100	
		$< 4$			
Доля чистой прибыли в страховых резервах, %	чистая прибыль / средняя за период величина страховых резервов * 100%	$\geq 5$		100	5,1
		$\geq 1$	$< 5$	0-100	
		$< 1$		0	
Эффективность инвестиционной деятельности	Доход по инвестициям / средняя за период величина страховых резервов * 100%	$\geq 2$ (1/3 от ключевой ставки)		100	5,1
		$\geq 1$	$< 2$	0-100	
		$< 1$		0	

б) показатели динамики деятельности организации. Данная группа показателей позволяет оценить, нацелена ли компания на увеличение масштабов деятельности и имеет ли тенденцию к росту. Сокращение масштабов деятельности может свидетельствовать о неправильной финансовой политике организации.

Таблица 9 – Показатели динамики деятельности

Наименование	Формула расчета	Нижняя граница	Верхняя граница	Оценка	Вес, %
Темп роста страховых премий, %	начисленная страховая премия на конец периода (анализируемую дату) / начисленная страховая премия на начало периода * 100%	$\geq 110$		100	1,5
		$\geq 100$	$< 110$	0-100	
		$< 100$		0	



Окончание Таблицы 9

Наименование	Формула расчета	Нижняя граница	Верхняя граница	Оценка	Вес, %
Темп роста страховых премий, %	начисленная страховая премия на конец периода (анализируемую дату) / начисленная страховая премия на начало периода * 100%	$\geq 110$		100	1,5
		$\geq 100$	$< 110$	0-100	
		$< 100$		0	
Темп прироста активов за отчетный период, %	(активы на конец года - активы на начало года) / активы на начало года * 100%	$\geq 30$		100	1,5
		$\geq 5$	$< 30$	0-100	
		$< 5$		0	
Темп прироста страховых резервов за отчетный период, %	(страховые резервы на конец года - страховые резервы на начало года) / страховые резервы на начало года * 100%	$\geq 30$		100	1,5
		$\geq 5$	$< 30$	0-100	
		$< 5$		0	

Максимальная величина оценки финансовой безопасности страховой организации составляет 100 баллов, рассчитывается путем суммирования оценок по всем полученным показателям с учетом их весов. Данные веса, а также границы пороговых значений показателей были выработаны путем проведения анкетирования среди экспертов страхового рынка и подсчета средних значений по выставленным ими весам.

Если оценка, полученная по одному из показателей, не соответствует оценке «0» или «100» и находится между ними, то конечная оценка определяется по следующей формуле:

$$\text{Оценка} = \frac{\text{Полученное значение по показателю}}{\text{Верхняя граница значения показателя}} * 100. \quad (4)$$

По общему количеству баллов финансовой безопасности в соответствии с таблицей 10 определяется уровень финансовой безопасности, присвоенный страховой компании по результатам анализа финансовых показателей.

Таблица 10 – Преобразование бальной оценки в уровень финансовой безопасности страховой компании

Количество набранных баллов	Оценка финансовой безопасности страховщика
80-100	«отлично»
65-79	«хорошо»
45-65	«удовлетворительно»
0-44	«неудовлетворительно»

Данная методика обоснована необходимостью использования многокритериального подхода для принятия эффективных управленческих решений самой страховой организацией, надзорными органами и прочими контрагентами. Предложенная система показателей оценки позволяет производить комплексную оценку финансового состояния страховых организаций по совокупности показателей.

Подводя итог вышесказанному, можно сделать вывод о том, что единого подхода к оценке финансовой безопасности страховой организации на данный момент не существует. Надзорные органы как России, так и стран Евросоюза предлагают оценивать финансовую устойчивость с позиций платежеспособности страховщика, банковские методики опираются как на показатели платежеспособности, так и общей эффективности деятельности, методика саморегулируемых организаций направлена на оперативное отслеживание финансового состояния и не учитывает многих показателей.

Выработанная нами методика призвана обеспечить многокритериальный подход к оценке финансовой безопасности страховой организации, позволить оценить финансовое состояние страховщика с позиций соответствия законодательному нормативу платежеспособности, обеспечения ликвидности активов, общей эффективности страховой и инвестиционной деятельности, зависимости от перестрахования, достаточности резервов для покрытия текущей деятельности, а также учесть динамику развития компании на страховом рынке. Данная методика позволяет увидеть конкретную количественную оценку произведенного анализа в рамках оценочной шкалы и

уже на основании данной оценки выдвигать рекомендации по улучшению финансового положения страховщика.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Отрасль страхования является одной из системообразующих в экономике. Страховые организации выполняют важнейшую функцию по формированию, распределению и использованию страховых фондов денежных средств с целью защиты граждан «от рисков возможных потерь ценностей материальных или иных активов» и возмещения им убытков при наступлении неблагоприятного случая [56].

В текущих кризисных условиях деятельность страховых компаний осуществляется в условиях конкурентной борьбы, а финансовое состояние страховой компании является ключевым фактором обеспечения ее жизнедеятельности в рамках рыночной экономики [57].

Соответственно, имея своей приоритетной задачей эффективное управление рисками, страхователь отдаст предпочтение страховой организации, отвечающей всем требованиям финансовой устойчивости и платежеспособности, способной перенять на себя часть рисков бизнеса и дающей гарантии страхового возмещения в случае возникновения убытка.

В теоретической части данной работы нами была рассмотрена система экономической безопасности предприятия, как совокупность ее составляющих. Также нами был дан обзор страховой отрасли в настоящий момент, а также факторов и угроз финансовой составляющей экономической безопасности страховщика. Далее нами был рассмотрен механизм обеспечения финансовой безопасности страховой компании, который был рассмотрен с позиций государства в лице Банка России, а также с позиций самой страховой компании.

Во второй главе нами был исследован ряд методик оценки финансовой составляющей экономической безопасности страховщика. На основании данного исследования был сделан вывод о том, что единого подхода к оценке финансовой безопасности страховой компании нет. С точки зрения мегарегулятора финансовая безопасность ограничивается рамками платежеспособности – способности отвечать по своим обязательствам в любых

условиях. С точки зрения коммерческих банков, финансовая безопасность выражается через ряд коэффициентов, дающих общее понимание о финансовом состоянии страховщика. Саморегулируемые же организации проводят оперативный анализ, дающий лишь поверхностное представление о финансовом состоянии страховщика, однако позволяющий отслеживать изменения в текущем режиме.

На основании вышеперечисленных и иных методик, нами была разработана собственная базовая методика оценки страховщика, включающая в себя шесть групп показателей: финансовой устойчивости, общей платежеспособности, достаточности страховых резервов, ликвидности, ФХД и динамики деятельности – всего 20 показателей.

Выработанная нами методика призвана обеспечить многокритериальный подход к оценке финансовой безопасности страховой организации, позволить оценить финансовое состояние страховщика с разных аспектов. Данная методика позволяет увидеть конкретную количественную оценку произведенного анализа в рамках оценочной шкалы и уже на основании данной оценки выдвигать рекомендации по улучшению финансового положения страховщика.

В третьей главе работы было проанализировано финансовое состояние АО «СОГАЗ» и выставлена оценка в рамках разработанной нами методики. По итогам анализа финансовое положение Общества было оценено как «отличное» за период 2016-2017 гг. и «хорошее» в 2018 г. В ходе данного анализа были выявлены следующие проблемы:

- уровень долговой нагрузки Общества превышает допустимые 10 % в 2017-2018 гг. и имеет тенденцию к росту;
- коэффициент убыточности страховщика в 2018 г. был ниже допустимых 30 %;
- темпы прироста активов страховщика, а также его страховых резервов, ниже рекомендованных 30 %, при этом в 2018 г. активы выросли всего на 2 %, а страховые резервы сократились на 16 %.

Основными рекомендациями, призванными упрочить финансовое состояние АО «СОГАЗ», стали:

- увеличение страховых тарифов на 5 %, и, как следствие, рост объема собранных страховых премий;

- увеличение доли перестраховщиков в страховых резервах на 8 п.п., результатом чего будет являться повышение перестраховочной защиты, передача части риска и, как следствие, укрепление финансовой устойчивости АО «СОГАЗ»;

- принятие решение об отказе в выплате дивидендов за 2019 год и, как следствие, мобилизация денежных средств в текущих неблагоприятных условиях.

Реализация данных предложений будет способствовать повышению финансовой безопасности АО «СОГАЗ» в современных условиях, её платёжеспособности и стабильности деятельности.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Козивкин В. В. Экономическая безопасность промышленного предприятия [Электронный ресурс] – Режим доступа: [http://www.bmpravo.ru/show\\_stat.php?stat=297](http://www.bmpravo.ru/show_stat.php?stat=297) (дата обращения: 24.02.2020);
2. Сенчагов, В. К. Экономическая безопасность России: общий курс: учебник / В.К. Сенчагов. – М. : БИНОМ. Лаборатория знаний, 2016. – 813 с.;
3. Козаченко, А.В. Экономическая безопасность предприятия: сущность и механизм обеспечения : учеб. пособие / А.В. Козаченко, В.П. Пономарев, А.Н. Ляшенко. – К.: Либра, 2016. – 340 с.;
4. Матвеев, Н.В. Экономическая безопасность предприятия. дис. ... канд. экон. Наук : 08.00.05 / Матвеев Николай Владимирович. - М., 2015. - 112 с.;
5. Ярочкин, В.И. Система безопасности фирмы : учебник / В.И. Ярочкин. – М. : ЭКОНОМИНФО, 2015. – 248 с.;
6. Касперович, С.А. Экономическая безопасность предприятия: сущность, цели и направления обеспечения / С.А. Касперович, Е.А. Дербинская // Труды БГТУ. Серия 5: Экономика и управление. - 2016. - №7.
7. Информационно-аналитический обзор информационной группы «Интерфакс» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.interfax.ru/business/689203> (дата обращения: 25.05.2020);
8. Аналитический обзор Национального рейтингового агентства «Страховой рынок в 2019 году» [Электронный ресурс] – Режим доступа: [http://www.ra-national.ru/sites/default/files/Insurance\\_Russia\\_2019\\_Report\\_26032020\\_0.pdf](http://www.ra-national.ru/sites/default/files/Insurance_Russia_2019_Report_26032020_0.pdf) (дата обращения: 10.03.2020);
9. Аналитический обзор Национального рейтингового агентства «Страховой рынок в 2018 году» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.ra-national.ru/sites/default/files/analitic20-2018.pdf> (дата обращения: 10.03.2020);

10. Информационно-аналитический материал от Банка России «Обзор ключевых показателей деятельности страховщиков за 2019 год». [Электронный ресурс] – Режим доступа: [https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/27614/review\\_insure\\_19Q4.pdf](https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/27614/review_insure_19Q4.pdf) (дата обращения: 12.03.2020);
11. Информационно-аналитические материалы рейтингового агентства Эксперт РА [Электронный ресурс] – Режим доступа: [http://raexpert.ru/researches/insurance\\_](http://raexpert.ru/researches/insurance_) (дата обращения: 19.03.2020);
12. Богданов, И.Я. Экономическая безопасность России. Теория и практика : учебник / И.Я. Богданов. – М.: 2016. – 239 с.;
13. Панков Ю.В. Финансовая безопасность страховщика как атрибут страховой культуры [Электронный ресурс] — Режим доступа: [http://lib.ru/p/pankow\\_i\\_w/financialdoc.shtml](http://lib.ru/p/pankow_i_w/financialdoc.shtml) (дата обращения: 10.04.2020);
14. Гончаренко, Л. П. Экономическая безопасность: учебник / под общ. ред. Л. П. Гончаренко. - М.: Издательство Юрайт, 2018. -230 с.;
15. Есембекова, А.У. Методика оценки уровня экономической безопасности / А. У. Есембекова, В.А. Боровинских, М.В. Павлуцких // Финансы и управление. – 2016. – № 2. – С. 62-70;
16. Черных, К.В. Кадровая безопасность организаций / К.В. Черных, Т.Н. Гупалова // Проблемы анализа, экономической безопасности и аудита в современной России: материалы Междунар. науч.-практ. конф. студентов и преподавателей. – Москва: изд-во «ООО «Научный консультант», 2016. – С. 224-227;
17. Габуниа, Н.Г. Экономическая безопасность предприятия и управление рисками / Н.Г. Габуниа, К.В. Корелин // Известия СПбГЭУ. - 2016. - №4 (94);
18. Арбузов, С.Е. Методологические основы оценки уровня экономической безопасности / С.Е. Арбузов // Общество и экономика. - 2018. - №6. -С. 28-37;
19. Есембекова, А.У. Авторская методика оценки производственной безопасности как составляющей экономической безопасности субъекта



хозяйствования АПК / А. У. Есембекова, М.В. Павлуцких, Д.В. Палий // Финансовое право и управление. – 2017. – № 1. – С. 11-17;

20. Мифтахов, Р.Р. Методы обеспечения экономической безопасности организаций / Р.Р. Мифтахов, Ю.Я. Рахматуллин // Эпоха науки. - 2015. - №15;

21. Астраханцева, Е. А. Управление информационными потоками страховых организаций в обеспечении экономической безопасности / Е.А. Астраханцева, Т.А. Снеткова // Ученые записки ИСГЗ. - 2018. - Т. 16, № 1. - С. 58-63;

22. Кузовлева, Н.Ф. Финансовая безопасность страховых организаций: вопросы теории и методологии / Н.Ф. Кузовлева // Вестник Московского университета МВД России. - 2011. - № 12. - С. 41–46;

23. Авдийский, В.И. Теневая экономика и экономическая безопасность государства : учеб. Пособие / В.А. Авдийский, В.А. Дадалко. - М.: Инфра-М, 2014. - 354 с.;

24. Лелюхин, С. Е. Экономическая безопасность в предпринимательской деятельности : учебник / С.Е. Лелюхин, А.М. Коротченков, У. В. Данилова.– М. : Проспект, 2016. - 335 с.;

25. Семенова, А. А. Организация экономической безопасности хозяйствующего субъекта : учеб.-метод. пособие / А. А. Семенова, М. Н. Кузина. – М. : РУСАЙНС, 2018. - 78 с.;

26. Бантурова, В.И. Особенности экономической безопасности предприятий страхового сектора / В.И. Бантурова // Научные горизонты. - 2020. - №1 (19);

27. Бобошко, Н. М. Оценка обеспечения финансовой безопасности сферы страхования / Бобошко Н. М. // Инновационное развитие экономики. - 2017. - № 3. - С. 210-215;

28. Тарасова Н. В. Обеспечение экономической безопасности в страховой деятельности / Тарасова Н. В. // Символ науки. - 2016. - № 1, ч. 1. - С. 196-198;

29. Список нормативно-правовых актов в сфере страхования [Электронный ресурс] — Режим доступа: [https://www.cbr.ru/insurance/common\\_inf](https://www.cbr.ru/insurance/common_inf) (дата обращения: 09.04.2020);
30. Гражданский кодекс Российской Федерации часть 2 от 26.01.1996 №14-ФЗ (ред. 18.03.2019 [Электронный ресурс] : федер. закон от 26.01.1996 №14-ФЗ // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_9027/#dst0](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/#dst0);
31. Закон РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» от 27.11.1992 №4015-1 (ред. 24.04.2020). [Электронный ресурс] : федер. закон от 27.11.1992 № 4015-1 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_1307](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_1307);
32. Бобошко, В. И. Внутренний контроль как элемент обеспечения финансовой безопасности страховых организаций / В.И. Бобошко // Инновационное развитие экономики. - 2017. - № 3. - С. 206-209;
33. Андрианов В.И. Обеспечение информационной безопасности бизнеса. ООО «Центр исследований платежных систем и расчетов» : учеб.-метод. пособие / В.И. Андрианов. - М., «Альпина» - 2015. - 753 с.;
34. Казаков, А. С. Пути и способы защиты информации в процессе страховой деятельности / А. С. Казаков // VI Международная студенческая научная конференция. Студенческий научный форум – 2015.
35. Гунина, И. А. Система управления экономической безопасностью предприятия / И.А. Гунина, Ю.Н. Посаженникова // ЭКОНОМИНФО. - 2018. - № 1. - С. 28-31;
36. Васильева, Т. С. Актуальные вопросы оценки финансового состояния страховой организации / Т.С. Васильева // Журнал исследований по управлению. - 2018. - №. 11. - С. 54-73;
37. Указание Банка России от 28.07.2015 г. №3743-У «О порядке расчета страховой организацией нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств» (ред.09.01.2018) [Электронный

ресурс] : Указ. Банка России от 28.07.2015 № 3743-У // Справочная правовая система «Гарант». – Режим доступа: <http://base.garant.ru/71191368>;

38. Положение Банка России от 10.01.2020 г. № 710-П «Об отдельных требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков» [Электронный ресурс] : Полож. Банка России от 10.01.2020 № 710-П // Справочная правовая система «Гарант». – Режим доступа: <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/73365163>;

39. Чернова, Г. В. Основы экономики страховой организации по рисковому виду страхования : учебник / Г.В. Чернова. - СПб.: Питер, 2015. - 240 с.;

40. Протокол № 58-18/П от 08.08.2018 г. Методика оценки финансового положения страховых организаций и проверки их соответствия требованиям банка «Возрождение» (ПАО) [Электронный ресурс] – Режим доступа: [https://www.vbank.ru/rates/insurance\\_partners/assessment\\_method.pdf](https://www.vbank.ru/rates/insurance_partners/assessment_method.pdf) (дата обращения: 04.05.2020);

41. Методика оценки финансовой устойчивости и платежеспособности страховой организации АО «ОТП Банк» [Электронный ресурс] – Режим доступа: [https://www.otpbank.ru/f/retail/insurance/insurance\\_company/metodika\\_ocenki\\_strah\\_organizacii.pdf](https://www.otpbank.ru/f/retail/insurance/insurance_company/metodika_ocenki_strah_organizacii.pdf) (дата обращения: 05.05.2020);

42. Аллабян, К.Д. Методика оценки финансового состояния страховщика-члена саморегулируемой организации в рамках надзора за его деятельностью со стороны саморегулируемой организации / К.Д. Аллабян // Вестник евразийской науки. - 2013. - №6 (19);

43. Черных, М.Н. Методика определения финансовой устойчивости страховой организации / М.Н. Черных, Е.А. Аземша [Электронный ресурс] – Режим доступа : [https://afdanalyse.ru/news/metodika\\_opredelenija\\_finansovoj\\_ustojchivosti\\_strakhovoj\\_organizacii/2013-03-25-263](https://afdanalyse.ru/news/metodika_opredelenija_finansovoj_ustojchivosti_strakhovoj_organizacii/2013-03-25-263) (дата обращения: 06.05.2020);

44. Уланова, Ж. Ю. Особенности финансовой устойчивости страховых организаций как основы их экономической безопасности / Ж.Ю. Уланова //

Татищевские чтения: актуал. проблемы науки и практики : материалы XIV Междунар. науч.-практ. конф. – Тольятти. - 2017. - С. 164-167;

45. Оценка финансовой устойчивости страховщиков [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://risk-insurance.ru/accounting-audit/analysis-of-insurance-company/financialanalysis/assessment-of-financial-stability-of-insurers.html> (дата обращения: 17.05.2020);

46. Лихтарович, А. С. Финансовая устойчивость страховых организаций / А.С. Лихтарович // Экономика и современный менеджмент: теория и практика. – 2015. – № 36-1;

47. Орланюк-Малицкая, Л.А. Страхование : учебник / Л. А. Орланюк-Малицкая, С. Ю. Янова. – М.: Юрайт : Высшее образование, 2015. - 828 с.;

48. Официальный сайт АО «СОГАЗ» [Электронный ресурс] – Режим доступа : <https://www.sogaz.ru> (дата обращения 14.03.2020);

49. Список акционеров АО «СОГАЗ» и лиц, под контролем и значительным влиянием которых находится АО «СОГАЗ» [Электронный ресурс] – Режим доступа : [https://www.sogaz.ru/upload/documents/list\\_scheme\\_accordance\\_regulations\\_bank\\_russia\\_190514.pdf](https://www.sogaz.ru/upload/documents/list_scheme_accordance_regulations_bank_russia_190514.pdf) (дата обращения 20.03.2020);

50. Информационно-аналитический материал рейтингового агентства «РИА Рейтинг» «Рейтинг крупнейших российских страховых компаний по собранным премиям (кроме ОМС) в 2019 году» [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://vid1.rian.ru/ig/ratings/Insurance-012020.pdf> (дата обращения 20.03.2020);

51. Годовой отчет АО «СОГАЗ» за 2018 год [Электронный ресурс] – Режим доступа : [https://www.sogaz.ru/upload/iblock/782/godovoy\\_otchet2018.pdf](https://www.sogaz.ru/upload/iblock/782/godovoy_otchet2018.pdf) (дата обращения 30.03.2020);

52. Ракоед, Т. А. Экономическая сущность и роль финансовой устойчивости страховщика / Т. А. Ракоед. // Молодой ученый. - 2018. - № 40 (226). - С. 153-156;

53. Информационно-аналитический обзор информационной группы «Интерфакс» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.interfax.ru/business/702211> (дата обращения 30.04.2020);
54. Уколов, А.И. Управление рисками страховой организации : учебник / А.И. Уколов. – М. : Директ-Медиа, 2017. – 468 с.;
55. Информационно-аналитический обзор рейтингового агентства «Эксперт РА» [Электронный ресурс] – Режим доступа: [https://www.raexpert.ru/researches/insurance/ins\\_market\\_forecast\\_2020](https://www.raexpert.ru/researches/insurance/ins_market_forecast_2020) (дата обращения 15.04.2020);
56. Ковалева, Н. А. Основные тенденции развития российского страхового рынка / Н. А. Ковалева, Л. С. Николайчук // Научное обозрение. – 2016. – № 11. – С. 278-282;
57. Обухова, А. С. Управление финансовыми рисками страховой организации / А.С. Обухова. // Известия Юго-Западного государственного университета. - 2016. - № 1. - С. 136-143.

## ПРИЛОЖЕНИЕ Д

### Таблица показателей для оценки финансовой безопасности страховой организации по методике банка «Возрождение»

Таблица Д.1 – Показатели для оценки финансовой безопасности страховой организации по методике банка «Возрождение»

Группа факторов / фактор риска	Расчет показателя	Диапазон значений показателя	Количество баллов	Экономический смысл
<b>1. Достаточность капитала</b>				
Уровень обеспеченности собственным капиталом	До 01.01.2018 для страховых организаций, принявших решение о применении МСФО 9 с 01.01.2017; с 01.01.2018 для всех страховых организаций: ББ (стр. 65 – стр. 54) / ББ (стр. 66)	>= 50%	6,8	Отражает общий уровень финансовой устойчивости страховой организации. Чем выше значение показателя, тем выше уровень финансовой устойчивости
		от 40% (включ.) до 50%	3,9	
		от 30% (включ.) до 40%	1,7	
		от 20% (включ.) до 30%	0,8	
	До 01.01.2018 для страховых организаций, не применяющих МСФО 9: ББ (стр. 51 – стр. 43) / ББ (стр. 52)	< 20%	-10	
Отклонение фактического размера маржи платежеспособности от нормативного / нормативный размер платежеспособности	ОП (стр. 008) / ОП (стр. 007)	>= 70%	10,2	Показатель характеризует достаточность фактического размера маржи платёжеспособности
		от 50% (включ.) до 70%	5,9	
		от 30% (включ.) до 50%	2,6	
		от 10% (включ.) до 30%	1,2	
		< 10%	-10	
<b>2. Качество активов</b>				
Доля высокорискованных активов в собственных средствах страховой организации	До 01.01.2018 для страховых организаций, принявших решение о применении МСФО 9 с 01.01.2017; с 01.01.2018 для всех страховых организаций ОССА (Высокорискованные активы) / ББ (стр. 65 – стр. 54)	<= 20%	11	
		от 20% до 50% (включ.)	6,4	
		от 50% до 80% (включ.) ИЛИ Отсутствует информация о высокорискованных активах	2,8	
		от 80% до 110% (включ.)	1,2	
	До 01.01.2018 для страховых организаций, не применяющих МСФО 9 ОССА (Высокорискованные активы) / ББ (стр. 51 – стр. 43)	> 110%	-10	

Продолжение Таблицы Д.1

Группа факторов /фактор риска	Расчет показателя	Диапазон значений показателя	Количество баллов	Экономический смысл
<b>3. Ликвидность и платежеспособность</b>				
Текущая ликвидность	До 01.01.2018 для страховых организаций, принявших решение о применении МСФО 9 с 01.01.2017; с 01.01.2018 для всех страховых организаций ОССА (ликвидные активы <sup>2</sup> ) / ББ (стр. 66 – стр. 65 – стр. 15 – стр. 16 – стр. 17 – стр. 45) До 01.01.2018 для страховых организаций, не применяющих МСФО 9 ОССА (ликвидные активы) / ББ (стр. 52 – стр. 51 – стр. 11 – стр. 10 – стр. 9 – стр. 35)	>=70%	6	
		от 60% (включ.) до 70% 3	3,5	
		от 50% (включ.) до 60% ИЛИ Отсутствует информация о ликвидных активах страховой организации	1,5	
		от 40% (включ.) до 50%	0,7	
		<40%	-10	
Ликвидность по денежным потокам	ОПДС (сумма положительных денежных потоков от операционной деятельности) / ОПДС (сумма отрицательных денежных потоков от операционной деятельности)	>= 140% на две предшествующие отчетные даты	6	
		от 120% (включ.) до 140% на последнюю отчетную дату	3,5	
		от 110% (включ.) до 120%	1,5	
		от 95% (включ.) до 110%	0,7	
		< 95%	-10	
Рентабельность капитала	До 01.01.2018 для страховых организаций, принявших решение о применении МСФО 9 с 01.01.2017; с 01.01.2018 для всех страховых организаций ROAE = ОФР (стр. 68) / ББ (стр. 65 – стр. 54) До 01.01.2018 для страховых организаций, не применяющих МСФО 9 ROAE = ОФР (стр. 30) / ББ (стр. 51 – стр. 43)	>= 12%	5,5	ROAE характеризует эффективность использования собственного капитала (сколько активов сформировано на один рубль вложенного собственного капитала).
		от 7% (включ.) до 12% 3	3,2	
		от 3% (включ.) до 7%	1,4	
		от 0% до 3%	0,6	
		Чистый убыток по итогам последнего завершенного отчетного периода	-10	

Продолжение Таблицы Д.1

Группа факторов / фактор риска	Расчет показателя	Диапазон значений показателя	Количество баллов	Экономический смысл
		от 7% (включ.) до 12% 3	3,2	
		от 3% (включ.) до 7%	1,4	
		от 0% до 3%	0,6	
		Чистый убыток по итогам последнего завершенного отчетного периода	-10	
Рентабельность по финансово-хозяйственной деятельности	До 01.01.2018 для страховых организаций, принявших решение о применении МСФО 9 с 01.01.2017; с 01.01.2018 для всех страховых организаций ROR = ОФР (68) / ОФР (стр. 22 + стр. 39 – стр. 40 + стр. 65 – стр. 66 + стр. 58 + стр. 2 + стр. 18 – стр. 19)	>= 12%	5,5	ROR характеризует, каков объем прибыли или самофинансируемого дохода с каждого рубля, затраченного на осуществление страховой и инвестиционной деятельности, у страховой компании.
		от 7% (включ.) до 12%	3,2	
		от 3% (включ.) до 7%	1,4	
		от 0% до 3% ИЛИ Чистый убыток по итогам любого из 2-х предшествующих отчетных периодов при любых показателях рентабельности капитала	0,6	
		Чистый убыток по итогам последнего завершенного отчетного периода	-10	
Рентабельность инвестиций (при знаменателе=0 на отчетную дату, в СК запрашивается информация по всем размещенным депозитам за год, исходя из месячных данных и информация по процентам, полученным за год по размещенным депозитам)	ОФР (стр. 58 – стр. 56) / ББ (стр. 22 + стр. 2 + стр. 5 + стр. 10 + стр. 18 + стр. 19 + стр. 20) До 01.01.2018 для страховых организаций, не применяющих МСФО 9 ОФР (стр. 22 – стр. 20) / ББ (стр. 2 + стр. 3+ стр. 4 + стр. 5 + стр. 8 + стр. 12 + стр. 13 + стр. 14 + стр. 16)	от 11% (включ.) до 14%	5,5	Финансовый показатель, характеризующий доходность инвестиционных вложений



Продолжение Таблицы Д.1

Группа факторов / фактор риска	Расчет показателя	Диапазон значений показателя	Количество баллов	Экономический смысл
		от 8% (включ.) до 11% ИЛИ >= 14%	3,2	
		от 4% (включ.) до 8%	1,4	
		от 0% (включ.) до 4%	0,6	
		< 0%	-10	
<b>5. Убыточность страховых операций</b>				
<p>Убыточность страховой компании</p> <p><b>СТОП-УСЛОВИЕ:</b></p> <p>Для страховой компании с долей страхования автотранспорта в страховом портфеле до 65% - показатель убыточности страховой компании менее 20% и более 65%; Для страховой компании с долей страхования в страховом портфеле до 75% - показатель убыточности страховой компании менее 20% и более 75% для страховой компании, осуществляющей страхование жизни – показатель убыточности страховой компании более 65%</p>	<p>До 01.01.2018 для страховых организаций, принявших решение о применении МСФО 9 с 01.01.2017; с 01.01.2018 для всех страховых организаций</p> <p>ОФР (стр. 26 + стр. 6) / ОФР (стр. 21 + стр. 1)</p> <p>До 01.01.2018 для страховых организаций, не применяющих МСФО 9</p> <p>ОФР (стр. 2 + стр. 9) / ОФР (стр. 1 + стр. 8)</p>	<p>от 20% до 50% (включ.)</p>	<p>6</p>	<p>Показывает, какую долю расходы компании по страховым выплатам составляют в заработанных страховых премиях. Данный показатель определяет уровень убыточности собственных страховых операций страховой компании без учета участия перестраховщиков в полученных премиях и осуществленных выплатах.</p>

Продолжение Таблицы Д.1

Группа факторов / фактор риска	Расчет показателя	Диапазон значений показателя	Количество баллов	Экономический смысл
		от 50% до 55% (включ.)	3,5	
		от 50% до 55% (включ.)	1,5	
		от 65% до 75%	0,7	
		>= 75% ИЛИ <= 20%	-10	
Показатель уровня расходов (расходы на ведение дела)	До 01.01.2018 для страховых организаций, принявших решение о применении МСФО 9 с 01.01.2017; с 01.01.2018 для всех страховых организаций ОФР (стр. 10 + стр. 14 + стр. 19 – стр. 18 + стр. 28 + стр. 34 + стр. 40 – стр. 39 + стр. 59 + стр. 66 – стр. 65) / ОФР (стр. 1 + стр. 21) До 01.01.2018 для страховых организаций, не применяющих МСФО 9 ОФР (стр. 4+ стр. 2.4 + стр. 6 – стр. 5 + стр. 9.2+ стр. 10 + стр. 13 – стр. 12 +стр. 23 + стр. 28 – стр. 27) / ОФР (стр. 1 + стр. 8)	Страхование иное, чем страхование жизни:		Отражает долю издержек страховой компании, связанных с осуществлением страховой компанией своей основной деятельности, в общем объеме поступлений от страховой деятельности
		<= 15%	6	
		от 15% до 25% (включ.)	3,5	
		от 25% до 35% (включ.)	1,5	
		от 35% до 50%	0,7	
		>= 50%	-10	
		Страхование жизни:		
		<= 25%	6	
		от 25% до 35% (включ.)	3,5	
		от 35% до 45% (включ.)	1,5	
от 45% до 60%	0,7			
		>= 60%	-10	
Комбинированный коэффициент убыточности	До 01.01.2018 для страховых организаций, принявших решение о применении МСФО 9 с 01.01.2017; с 01.01.2018 для всех страховых организаций CR = ОФР (стр. 26 + стр. 34 + стр. 59 + стр. 6 - стр. 11 + стр. 14) / ОФР (стр. 21 + стр. 1) До 01.01.2018 для страховых организаций, не применяющих МСФО 9 CR = ОФР (стр. 2 + стр. 9 + стр. 4 + стр. 10 + стр. 23 – стр. 3) / ОФР (стр. 1 + стр. 8)	от 90% до 95% (включ.)	3,5	Характеризует общую эффективность страховой деятельности и финансовое положение страховой компании.
		от 95% до 100% (включ.)	1,5	
		от 100% до 110%	0,7	
		>= 110%	-10	

Продолжение Таблицы Д.1

Группа факторов / фактор риска	Расчет показателя	Диапазон значений показателя	Количество баллов	Экономический смысл
<b>6. Деловая активность</b>				
Изменение объема страховых резервов	До 01.01.2018 для страховых организаций, принявших решение о применении МСФО 9 с 01.01.2017; с 01.01.2018 для всех страховых организаций (ББ (стр. 37 + стр. 41) к.п. – ББ (стр. 37 + стр. 41) н.п.) / ББ (стр. 37 + стр. 41) н.п. До 01.01.2018 для страховых организаций, не применяющих МСФО 9 (ББ (стр. 30 + стр. 33) к.п. – ББ (стр. 30 + стр. 33) н.п.) / ББ (стр. 30 + стр. 33) н.п	>= 25%	7,5	
		от 10% (включ.) до 25%	4,3	
		от 0% (включ.) до 10%	1,9	
		от -15% до 0%	0,8	
Изменение объема страховых резервов	До 01.01.2018 для страховых организаций, принявших решение о применении МСФО 9 с 01.01.2017; с 01.01.2018 для всех страховых организаций ТПП = ОФР ((стр. 2 + стр. 22)отч. пер. – (стр. 2 + стр. 22) пер. прош. года) / ОФР (стр. 2 + стр. 22) пер. прош. года До 01.01.2018 для страховых организаций, не применяющих МСФО 9 ТПП = ОФР ((стр. 1.1 + стр. 8.1)отч. пер. – (стр. 1.1 + стр. 8.1) пер. прош. года) / ОФР (стр. 1.1 + стр. 8.1) пер. прош. года До 01.01.2018 для страховых организаций, принявших решение о применении МСФО 9 с 01.01.2017; с 01.01.2018 для всех страховых организаций ТПВ = ОФР ((стр. 7 + стр. 27)отч. пер. – (стр. 7 + стр. 27) пер. прош. года) / ОФР (стр. 7 + стр. 27) пер. прош. года До 01.01.2018 для страховых организаций, не применяющих МСФО 9 ТПВ = ОФР ((стр. 2.1 + стр. 9.1)отч. пер. – (стр. 2.1 + стр. 9.1) пер. прош. года) / ОФР (стр. 2.1 + стр. 9.1) пер. прош. года	ТПП >= 30% И ТПП / ТПВ > 1	7,5	
		ТПП >= 30% И ТПП / ТПВ < 1 ИЛИ ТПП от 15% (включ.) до 30% И ТПП / ТПВ > 1	4,3	
		ТПП от 15% (включ.) до 30% И ТПП / ТПВ < 1 ИЛИ ТПП от 0% (включ.) до 15%	1,9	
		ТПП от -15% до 0%	0,8	
		ТПП <= -15%	-10	

Продолжение Таблицы Д.1

Группа факторов / фактор риска	Расчет показателя	Диапазон значений показателя	Количество баллов	Экономический смысл
7. Устойчивость бизнеса				
<p>Диверсификация бизнеса</p> <p>Направления бизнеса страховой организации:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Страхование жизни.</li> <li>2. Страхование от несчастных случаев и болезни.</li> <li>3. Добровольное медицинское страхование.</li> <li>4. Страхование средств наземного транспорта (КАСКО).</li> <li>5. Страхование водного, воздушного и железнодорожного транспорта.</li> <li>6. Страхование грузов.</li> <li>7. Сельско-хозяйственное страхование.</li> <li>8. Страхование имущества юридических лиц и граждан.</li> <li>9. Страхование ответственности (кроме ОСАГО).</li> <li>10. Страхование предпринимательских и финансовых рисков.</li> <li>11. Личное страхование пассажиров (туристов, экскурсантов).</li> <li>12. Страхование сотрудников налоговой службы и военнослужащих.</li> <li>13. ОСАГО.</li> <li>14. Обязательное медицинское страхование.</li> </ol>	<p>Анкета СК или данные с сайта ЦБ РФ в разделе «Субъекты страхового дела»</p>	<p>4 или более различных направления бизнеса дают страховой организации не менее чем по 10% собранных премий. 8 8 1. Страхование жизни. 2. Страхование от несчастных случаев и болезни. 3. Добровольное медицинское страхование. 4. Страхование средств наземного транспорта (КАСКО). 5. Страхование водного, воздушного и железнодорожного транспорта. 6. Страхование грузов. 7. Сельскохозяйственное страхование. 8. Страхование имущества юридических лиц и граждан. 9. Страхование ответственности (кроме ОСАГО). 10. Страхование предпринимательских и финансовых рисков. 11. Личное страхование пассажиров (туристов, экскурсантов). 12. Страхование сотрудников налоговой службы и военнослужащих. 13. ОСАГО. 14. Обязательное медицинское страхование. И Премии по крупнейшему направлению бизнеса страховой организации <math>\leq 30\%</math> собранных премий. И Премии по автострахованию (КАСКО+ОСАГО) <math>\leq 40\%</math></p>	8	
		<p>4 различных направления бизнеса дают страховой организации не менее чем по 10% собранных премий. И Премии по крупнейшему направлению бизнеса страховой организации <math>\leq 40\%</math> собранных премий. И Премии по автострахованию (КАСКО+ОСАГО) <math>\leq 50\%</math> собранных премий</p>	4,6	

Продолжение Таблицы Д.1

Группа факторов / фактор риска	Расчет показателя	Диапазон значений показателя	Количество баллов	Экономический смысл
		3 различных направления бизнеса дают страховой организации не менее чем по 10% собранных премий. И Премии по крупнейшему направлению бизнеса страховой организации $\leq 50\%$ собранных премий.	2	
		2 различных направление бизнеса страховой организации дают страховой организации не менее чем по 10% собранных премий ИЛИ Премии по автострахованию (КАСКО+ОСАГО) от 50 до 75% собранных премий	0,9	
		Только 1 направление бизнеса страховой организации дает страховой организации $\geq 75\%$ собранных премий. ИЛИ Премии по автострахованию (КАСКО+ОСАГО) $\geq 75\%$ собранных премий	-10	
Качество перестраховочного портфеля	<p>Для страховой компании, осуществляющей страхование жизни, не производится.</p> <p>До 01.01.2018 для страховых организаций, принявших решение о применении МСФО 9 с 01.01.2017; с 01.01.2018 для всех страховых организаций ББ (стр. 17) / ББ (стр. 37)</p> <p>До 01.01.2018 для страховых организаций, не применяющих МСФО 9 ББ (стр. 11) / ББ (стр. 33)</p> <p>И Данные по перестраховщикам в ОССА</p>	Доля перестраховщиков в страховых резервах от 10% до 50% И Доля перестраховщиков, имеющих инвестиционный рейтинг международных рейтинговых агентств (Fitch, Moody's, S&P) в перестрахованных страховых резервах: $\geq 60\%$	8	<p>Позволяет определить зависимость страховой компании от перестраховщиков. Передача части рисков в перестрахование позволяет решить проблему стабилизации результатов деятельности страховщика за продолжительный период в случае отрицательных результатов по всему страховому портфелю в течение всего года; проблему расширения масштаба деятельности.</p>

Окончание Таблицы Д.1

Группа факторов / фактор риска	Расчет показателя	Диапазон значений показателя	Количество баллов	Экономический смысл
		Доля перестраховщиков в страховых резервах ) от 10% до 50% И Доля перестраховщиков, имеющих инвестиционный рейтинг международных рейтинговых агентств (Fitch, Moody's, S&P) в перестрахованных страховых резервах: от 40% (включ.) до 60%	4,6	
		Доля перестраховщиков в страховых резервах составляет от 4% до 10% ИЛИ Доля перестраховщиков в страховых резервах от 10% до 50% И Доля перестраховщиков, имеющих инвестиционный рейтинг международных агентств (Fitch, Moody's, S&P) в перестрахованных страховых резервах: от 20% (включ.) до 40%	2	
		Доля перестраховщиков в страховых резервах от 0% (вкл.) до 4% ИЛИ Доля перестраховщиков в страховых резервах $\geq 50\%$ ИЛИ Доля перестраховщиков, имеющих инвестиционный рейтинг международных рейтинговых агентств (Fitch, Moody's, S&P) в перестрахованных страховых резервах: от 0% (включ.) до 20% И Доля не связанных перестраховщиков, репутация и не аффилированность которых со страховой организацией не вызывает сомнений, составляет в перестрахованных страховых резервах: $\geq 50\%$	0,9	
		Доля перестраховщиков в страховых резервах: $\geq 75\%$ И Доля перестраховщиков надежность и репутация которых не вызывает сомнений, в перестрахованных страховых резервах составляет $\leq 75\%$	-10	

## ПРИЛОЖЕНИЕ Е

### Описание, расчетные формулы и требуемые значения финансовых показателей страховой организации по методике АО «ОТП Банк»

Таблица Е.1 – Финансовые показатели по методике АО «ОТП-Банк»

Показатели	Алгоритм расчета	ФО	Формула расчета		Требования	Экономический смысл
			согласно отчетности до 1 кв. 2017 г.	согласно отчетности начиная с 1 кв. 2017 г.		
<b>1. Показатели финансовой устойчивости</b>						
1.1. Достаточность фактического размера маржи платежеспособности, %	Отклонение фактического размера маржи платежеспособности от нормативного / Нормативный размер платежеспособности	ОП	Стр.008 / Стр.007		не менее 30%	Показатель характеризует достаточность фактического размера маржи платежеспособности
1.2. Уровень собственного капитала, %	Собственные средства – Нематериальные активы / Пассивы	ББ	(Стр.2100 - Стр.1110) / Стр.2000	стр. (51-17) / 52	15-50%	Показатель характеризует общий уровень финансовой устойчивости
1.3. Отношение собственных средств к страховым резервам, %	Собственные средства / Страховые резервы (нетто)	ББ	Стр.2100 / (Стр.2210 + Стр.2220 - Стр.1230 - Стр.1240)	стр. 51 / (30+33-9-11)	не менее 30%	Показатель характеризует достаточность капитала по отношению к принимаемым рискам
1.4. Уровень долговой нагрузки, %	Обязательства / Пассивы	ББ	(Стр.2230 + Стр.2240 + Стр.2250 + Стр.2260 + Стр.2270 + Стр.2290) / Стр.2000	стр. (40-30-33-35-38) / 52	не более 25%	Показатель характеризует долю заемных средств в пассивах

Продолжение Таблицы Е.1

Показатели	Алгоритм расчета	ФО	Формула расчета		Требования	Экономический смысл
			согласно отчетности до 1 кв. 2017 г.	согласно отчетности начиная с 1 кв. 2017 г.		
<b>2. Показатели ликвидности и платежеспособности</b>						
2.1. Коэффициент ликвидности, %	Ликвидные активы / Страховые резервы + Обязательства	ББ	(Стр.1140 + Стр.1270) / (Стр. 2210 + Стр.2220 - Стр.1230- Стр.1240 + Стр.2230 + Стр.2240 + Стр.2250 + Стр.2260 + Стр.2270 + Стр.2290)	стр. (1+2+3+4) / (40-9-11-35-38)	не менее 50%	Показатель характеризует способность компании отвечать по всем требованиям за счет ликвидных активов
2.2. Коэффициент текущей платежеспособности	Страховые премии / Выплаты + Расходы по страхованию	ОФР	(Стр.1100 + Стр. 2110 + Стр. 2120) / (Стр. 1400 + Стр.2210 + Стр.2230 + Стр.1600 + Стр.1800 + Стр.1700 + Стр.2220 + Стр.2600 + Стр.2920 + Стр.2910 + Стр.3100 + Стр.3300 + Стр.3200)	стр. (1 + 8) / (2 + 9 + 4 + 6 + 5 + 9.2 + 10 + 13 + 12 + 23 + 24 + 26 + 25 + 28 + 27)	не менее 80%	Показатель показывает, насколько страховые выплаты и расходы по страхованию покрываются 6 страховыми премиями
<b>3. Показатели рентабельности и убыточности</b>						
3.1. Коэффициент общей рентабельности, %	Прибыль до налогообложения / Доходы	ОФР	Стр.3400 / (Стр.1110 + Стр.1200 + Стр.1300 + Стр.1700 + Стр.1800 + Стр.2110 + Стр.2700 + Стр.2800 + Стр.2910 + Стр.2920 + Стр.3200 + Стр.3300)	стр. (30) / (1.1 + 4.2 + 5 + 6 + 8.1 + 10.2 + 12 + 13 + 22 + 25 + 26 + 27 + 28)	не менее 1%	Показатель характеризует рентабельность финансово-хозяйственной деятельности
3.2. Рентабельность собственного капитала, %	Прибыль до налогообложения / Собственные средства	ББ ОФР	T * ф.2.Стр.3400 / ф.1.Стр.2100	ОФР стр. (30) / ББ стр. (51)	2-80%	Показатель характеризует рентабельность капитала. Слишком высокая рентабельность может свидетельствовать о нерыночности компании

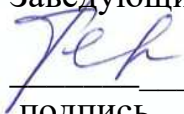


## Окончание Таблицы Е.1

Показатели	Алгоритм расчета	ФО	Формула расчета		Требования	Экономический смысл
			согласно отчетности до 1 кв. 2017 г.	согласно отчетности начиная с 1 кв. 2017 г.		
3.3. Показатель уровня выплат, %	Выплаты / Премии	ОФР	(Стр.1400 + Стр.2210 + Стр.2230) / (Стр.1100 + Стр.2110 + Стр.2120)	стр. (2 + 9) / (1 + 8)	5-60%	Показатель отражает эффективность ведения бизнеса. Стабильно большое значение свидетельствует о неэффективности, а маленькое - о вероятной недобросовестности компании
3.4. Уровень операционных расходов, %	Расходы / Премии	ОФР	(Стр.1600 + Стр.1800 + Стр.1700 + Стр.2220 + Стр.2600 + Стр.2920 + Стр.2910 + Стр.3100 + Стр.3300 + Стр.3200) / (Стр.1100 + Стр.2110 + Стр.2120)	стр. (4 + 6 + 5 + 9.2 + 10 + 13 + 12 + 23 + 24 + 26 + 25 + 28 + 27) / (1 + 8)	не более 50%	Показатель определяет долю премий, направленную на расходы по ведению бизнеса
<b>4. Показатели развития страховой деятельности и политики перестрахования</b>						
4.1. Динамика премии	Премия (за период) / Премия (за аналогичный период предыдущего года)	ОФР	(Стр.1110 + Стр.2110) за отчетный период / (Стр.1110 + Стр.2110) за аналогичный период прошлого года - 1	стр. (1.1 + 8.1) за отчетный период / стр. (1.1 + 8.1) за аналогичный период прошлого года - 1	5-70%	Показатель отражает динамику развития страховых операций в течение 1 года. Слишком активный рост может быть следствием демпинга
4.2. Коэффициент участия перестраховщиков в резервах, %	Доля перестраховщиков в резервах / Резервы	ББ	(Стр.1230 + Стр.1240) / (Стр.2210 + Стр.2220)	стр. (9 + 11) / (30 + 33)	3-60%	Показатель отражает зависимость от перестрахования. Слишком низкий показатель указывает на неиспользование инструмента перестрахования, что может привести к большому уровню убыточности

Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение  
высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»



Институт экономики, управления и природопользования  
кафедра финансов

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой  
 И.С. Ферова  
подпись  
« 17 » 06 2020 г.

**ДИПЛОМНАЯ РАБОТА**

специальность 38.05.01 «Экономическая безопасность»

АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ  
ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ НА  
ПРИМЕРЕ АО «СОГАЗ»

Научный руководитель	 <u>12.06.2020</u> подпись, дата	<u>к.э.н., доцент</u> должность, ученая степень	Ю.А. Назарова
Выпускник	 <u>12.06.2020</u> подпись, дата		А.Д. Мирошникова
Рецензент	 <u>12.06.2020</u> подпись, дата	<u>зам. начальника</u> <u>Енисейского</u> <u>филиала-депо</u> <u>Красноярск АО</u> <u>«ФПК»</u> должность, ученая степень	Г.И. Саар

Красноярск 2020